

3-18

Проверено 1964 г.

ПРОВЕРЕНО
2000 г.

А. Н. Закъ и А. Э. Феррейнъ.

Центральные банки ≡ ≡ Банковые союзы.

Изъ докладовъ по заграничной командировкѣ.



С.-ПЕТЕРБУРГЪ.

Типографія С. Н. Черемхина. Гороховая, 42.

1914.

Настоящая работа представляет изъ себя отрывки изъ докладовъ представленныхъ Центральному Банку Обществъ Взаимнаго Кредита въ качествѣ отчетовъ по командировкѣ за границу. Авторы посѣтили Берлинъ, Прагу, Мюнхенъ, Парижъ и Лондонъ и въ теченіе 2¹/₂ мѣсяцевъ ознакомились, поскольку это было возможно и не встрѣчало препятствій *), какъ съ центральными кооперативными банками, такъ и съ операціями западно-европейскихъ Grossbank'овъ въ тѣхъ сторонахъ, которыя представляли *конкретный* для Центрального Банка интересъ; на примѣръ: въ отношеніи объединенія инкассовой и чековой (переводной) операцій, операціи по распространенію цѣнныхъ бумагъ и т. д.

Необходимо повторить, что настоящіе доклады-суть лишь отрывки и результатъ спѣшной подготовки къ засѣданіямъ реорганизаціонной комиссіи Центрального Банка и имѣютъ на первомъ мѣстѣ лишь характеръ *иллюстрацій* къ тѣмъ мѣропріятіямъ, которыя, по громаднымъ, собраннымъ за границей матеріаламъ, проводятся въ жизнь или поставлены,

*) Напр. для ознакомленія съ дѣятельностью Preussische Centralgenossenschaftskasse пришлось обратиться за содѣйствіемъ къ русскому Министерству Финансовъ, которое любезно, но къ сожалѣнію слишкомъ поздно, снабдило насъ рекомендательнымъ къ прусскому Министру Финансовъ письмомъ. Въ Credit Lyonnais насъ интересовалъ вопросъ о порядкѣ дѣлопроизводства въ операціяхъ съ отдѣленіями, но оказалось, что этотъ Банкъ не можетъ никого допустить изъ постороннихъ къ ознакомленію изъ соображеній служебной тайны.

въ отношеніи своего практическаго разрѣшенія, на ближайшую очередь.

Болѣе подробную, посильно исчерпывающую характеристику всѣхъ сторонъ вопроса о „Центральныхъ банкахъ-банковыхъ союзахъ въ Россіи и Зап. Европѣ“ и предполагаетъ сдѣлать одинъ изъ авторовъ настоящихъ докладовъ А. Н. Закъ, подготовляющій къ печати большое изслѣдованіе подъ вышеприводимымъ заглавіемъ.

Пока же необходимо ограничиться указаніемъ на то, что предложеніе введенія *чековой* системы, одобрено реорганизаціонной комиссіей Центральнаго Банка и его Правленіемъ и Совѣтомъ и эта система уже вводится въ дѣйствіе и въ значит. степени близко уже подождено къ реализаціи и другихъ практическихъ предположеній, высказанныхъ въ настоящихъ докладахъ.

Вопросы, затронутые въ настоящей книгѣ уже были предметомъ обсужденія въ печати, именно на страницахъ Вѣстника Центральнаго Банка въ статьяхъ:

А. Н. Зака. Къ вопросу о корреспондентскихъ операціяхъ къ Центральному Банку Обществъ Взаимнаго Кредита (№ 7, 1913 г.).

Отвѣты на эту статью:

М. А. Бромберга. Перманентные аккредитивы и бланковый кредитъ въ корреспондентскихъ сношеніяхъ Обществъ Взаимнаго Кредита за счетъ Центральнаго Банка (№ 8, 1913 г.).

Ф. И. Факторовичъ. Къ вопросу о марочной системѣ аккредитивовъ (№ 8, 1913 г.).

А. Н. Закъ. Реформа корреспондентской операціи въ Центральномъ Банкѣ Обществъ Взаимнаго Кредита (№ 1, 1914 г.).

Отвѣты на нее:

Л. У. Векселя въ регулированіи корреспондентской задолженности (№ 3).

Х. Керве. Реорганизація трассировочной операціи въ Центральномъ Банкѣ Обществъ Взаимнаго Кредита (въ защиту принципа перманентныхъ аккредитивовъ) (№ 5).

Ш. С. Ландау. О страхованіи операцій Центрального Банка (№ 5).

А. Н. Закъ. Введеніе товарной операціи въ Центральномъ Банкѣ (№ 2).

Отвѣты на нее:

М. Голобородко. Введеніе товарной операціи въ Центральномъ Банкѣ.

А. Н. Закъ. Фондовая операція (№ 3).

А. Н. Закъ. Раіонные банки (№ 5, 1914 г.) и т. д.

Ср. также въ трудахъ Реорганизаціонной комиссіи стр. 3—5, 10—12, 33, 35—38, 305—307, 345 и т. д.

Одинъ изъ авторовъ настоящей работы А. Н. Закъ, не можетъ въ заключеніе не выразить горячей благодарности своему учителю, профессору Ивану Христофоровичу Озерову: по инициативѣ И. Х. Озерова, вступившаго лѣтомъ 1913 г. въ качествѣ предсѣдателя въ правленіе Центрального Банка Обществъ Взаимнаго Кредита, авторы этой работы были командированы за границу; и за границей и въ С.-Петербургѣ И. Х. Озеровъ не оставлялъ автора безъ своихъ указаній, совѣтовъ и нравственной поддержки.

УДК 79

I.

Реформа корреспондентской операции въ Центральномъ Банкѣ Обществъ Взаимнаго Кредита.

Всякая система корреспондентской операции должна, прежде всего, удовлетворять требованіямъ эластичности и безопасности оборота. Въ данномъ отношеніи несомнѣнно, что существующая система въ Центральномъ Банкѣ Обществъ Взаимнаго Кредита, удовлетворяя въ значительной степени требованіямъ эластичности, не въ полной степени, однако, создаетъ условія для выполненія второго требованія.

Что касается спеціально инкассовой операции за счетъ Центрального Банка, то здѣсь необходимо введеніе особой комиссіи—делькредере—за цѣнное право полученія всѣхъ разосланныхъ во всѣ концы Россіи часто мелкихъ суммъ сразу общей суммой отъ учрежденія, кредитоспособность котораго не можетъ идти въ сравненіе съ таковой многихъ обществъ взаимнаго кредита, объединенныхъ Центр. Банкомъ ¹⁾.

Размѣры этой комиссіи, можетъ быть, будутъ равны $\frac{1}{2}$ — $\frac{1}{4}$ ‰ и должны быть вычислены съ такимъ расчетомъ, чтобы въ первый годъ по введеніи делькредере-комиссіи образовался особый делькредере-

¹⁾ Говоря объ особомъ значеніи „кооперативнаго банка“ (1864—1904) для нѣмецкихъ обществъ взаимнаго кредита, Шульце-Деличъ особенно отмѣчалъ слѣдующее: „Jede zugehörige Genossenschaft hat für alle übrigen Girogenossen nur ein einziges Konto zu führen, braucht, wenn sie Inkassos besorgt haben will, nur zweimal monatlich an bestimmten Tagen an die Genossenschaftsbank zu schreiben und wenn sie die von ihr einkassierten Wechsel nicht auf ihr Guthaben in Abrechnung bringen woll, nur zweimal monatlich an die Genossenschaftsbank, nicht an die einzelnen Genossenschaften zu remittieren“ (Ср. Vorschussvereine, als Volksbanken, стр. 226).

Неудивительно, что тотъ же Шульце-Деличъ называлъ Giroverband— короной кредитныхъ товариществъ („Krönung“—ср. Prof. Dr. H. Crüger. Die Aufgaben unserer Organisation, стр. 9. Breslau. 1912).

фондъ въ полной собственности Центрального Банка примѣрно въ 100 тысячъ рублей, каждый годъ на минимумъ ту же сумму увеличивающійся. Такимъ образомъ, расчетъ такой—въ послѣдній годъ общая сумма посланныхъ за счетъ Центрального Банка на инкассо векселей равняется— x , надо получить сумму въ 100 тысячъ рублей, отсюда процентная ставка равняется $\frac{100.000}{x}$.

При этомъ дифференцированія ставки по кредитоспособности отдѣльныхъ обществъ взаимнаго кредита, на которыя идетъ инкассо, не должно быть, ибо тогда скверныя общества получаютъ премію при посылкѣ векселей на хорошія, а хорошія *pro tanto* больше должны будутъ платить на пополненіе вышеохарактеризованнаго фонда, что не въ интересахъ ни Центрального Банка, ни означенныхъ обществъ, зачастую являющихся кредиторами Центрального Банка на крупную сумму и на льготныхъ условіяхъ. Далѣе, при дифференцированіи комиссіи получится уже инкассовая комиссія, аналогичная взимаемой акціонерными банками, что, можетъ быть, облегчитъ таковымъ конкуренцію съ одной стороны и съ другой—не дастъ, можетъ быть, совершенно точныхъ данныхъ для расчетовъ по образованію необходимаго фонда.

Въ кооперативномъ отдѣленіи Дрезденскаго банка нѣкоторый доходъ получается отъ различія въ срокахъ валютирования.

Именно, валюта здѣсь кредитуетъя срокомъ векселя, или соотвѣтственно срокомъ фактическаго поступленія по векселю (т. е. *pari*), когда векселя (или чеки, или переводы) выставлены на самыя отдѣленія Дрезденскаго банка.

На одинъ будній день (Werktag) позже кредитуется вексель съ платежомъ въ отдѣленіи Дрезденскаго банка, если его сумма превышаетъ 3000 марокъ; на два буднихъ дня—если сумма векселя ниже 3000 марокъ. Далѣе, на всѣ мѣста, гдѣ имѣются участники жиро-союза, взимается поштучная пошлина въ 5 пф., и валютированіе производится 3 будними днями позже, безотносительно къ суммѣ векселя; тоже въ отношеніи векселей на мѣста съ отдѣленіями эмиссионныхъ банковъ, если вексель diskontfähig, имѣетъ minimum 10 дней до срока, а сумма по учету векселя достигаетъ банковаго minimum'a и т. д.

Чеки на всѣ города, имѣющіе въ Берлинѣ и Франкфуртѣ-на-Майнѣ (мѣстахъ нахожденія кооперативныхъ отдѣленій Дрезденскаго банка) платежныя мѣста (Zahlstellen), облагаются поштучно 5 пф. пошлины и валютируются срокомъ 3 дня послѣ поступленія суммы.

Поступленія въ такъ называемыхъ инкассовыхъ мѣстахъ (категорія 4) облагаются 5 пф. пошлины и $1\frac{1}{2}\%$ провизіи, валютируются же 6 днями позже ¹⁾.

Самый Giro-Konto дебетуется только почтовыми расходами ²⁾ при заключеніи полугодія и ведется для членовъ союза франко-оборотная комиссія ³⁾, такъ какъ всѣ члены союза должны имѣть суммы на Giro-Konto (§§ 4, 8 и 9) и съ веденіемъ такого счета для члена не связано полученіе кредита (§ 7) ⁴⁾.

¹⁾ Ср. Bedingungen für den Giro-Verband „Giro-Verkehr mit den Genossenschaftsabteilungen der Dresdner Bank, in Berlin u. Frankfurt M. Neue Auflage. 1912. § 12.

²⁾ Porto, § 22.

³⁾ „Beide Zentralstellen sind verpflichtet... das Giro-Konto eines jeden Mitgliedes provisionsfrei zu führen (§ 5).

⁴⁾ Въ изданіи „Benutzung und Vorteile des Giroverbandes, B. 1908, та же мысль высказана еще категоричнѣе: „Такъ какъ Giro-Konto по своей природѣ есть лишь уравнительный счетъ (Ausgleichskonto), то, разумѣется, совершенно исключено и не совмѣстимо съ цѣлью такового полученіе по этому счету кредита“ (стр. 7),

Члены союза дебетуются по соответственной операции въ отношеніи сроковъ съ тѣмъ расчетомъ чтобы въ пользу Центрального Банка оставался одинъ день („Bei der Zentrale erfolgt die Gutschrift 1 Tag später als die Belastung—§ 4).

Очень важно здѣсь то, что всѣ векселя проходятъ чрезъ центральныя учрежденія (въ Берлинѣ— для сѣвера и во Франкфуртѣ-на-Майнѣ — для юга Германіи), такъ что всегда возможенъ полный контроль¹⁾.

Однако такъ какъ кооперативное отдѣленіе Дрезденскаго банка является однимъ изъ органовъ крупно-капиталистическаго предпріятія²⁾ и не нуждается въ кредитѣ со стороны отдѣльныхъ членовъ союза, то для него вполне допустимо дифференцированіе ставокъ. Для Центрального Банка Обществъ Взаимнаго Кредита, однако, можетъ быть можно было ввести кромѣ общей одинаковой комиссіи-делькредере, также особую экстра-комиссію на мѣста, поступления суммъ отъ которыхъ Центральному Банку по инкассовой задолжности стоить Центральному Банку большихъ расходовъ, или же, можетъ быть, просто валютированіе болѣе поздними сроками.

Во всякомъ случаѣ, можетъ быть, и вопросъ о выработкѣ особаго инкассоваго тарифа на подобіе

¹⁾ Въ Мюнхенскомъ областномъ банкѣ (ср. Bestimmungen für den Geschäftsverkehr mit der Bayerischen Landes-Gewerbebank, E. G. m. b. H. in München“, М. 1913, § 40) векселя на Мюнхень валютируются 3 днями позже (срока или поступления), на другія мѣста (auswärtige)—7 днями, за-границу—10 днями. Въ Прусской центральной кассѣ векселя на Берлинѣ валютируются на два дня позже, на Verbandskassenplätze—на 3 дня (отъ 600 марокъ) и на 5 дней (до 600 м.) позже, на Nebenplätze—7 дней (ср. Bestimmungen für den Geschäftsverkehr, § 7, Anlage III).

²⁾ Между прочимъ характерно, что общій оборотъ Giro u. Inkassoveband'a Дрезденскаго банка далъ въ 1912 г. 883 мил. марокъ а у Центрального Банка далъ 1.500 милл. рублей.

существующихъ въ заграничныхъ центральныхъ банкахъ (напримѣръ, раздѣленіе на 4 класса) представится имѣющимъ значеніе.

Любопытно, что въ Центральномъ Банкѣ ремесленныхъ обществъ взаимнаго кредита Баваріи („Landesgewerbebank“ въ Мюнхенѣ) провизія съ большей стороны счета мѣняется въ зависимости отъ оборота:

Ставка при 2-кратн. полугод. оборотѣ	1%
„ „ 3 „ „ „	3 $\frac{1}{4}$ 0
„ „ 5 „ „ „	1 $\frac{1}{2}$ 0
„ „ 7 „ „ „	1 $\frac{3}{4}$ 0

(Ср. Bestimmungen für den Geschäftsverkehr § 26).

Но внѣ всякой зависимости отъ разрѣшенія этого вопроса въ положительномъ или отрицательномъ смыслѣ необходимо введеніе особой инкассовой комиссіи (делькредере) за право полученія всѣхъ инкассовыхъ суммъ отъ Центрального Банка, гарантирующаго и исправность поступленія, и поступленіе всей совокупности часто мелкихъ суммъ, разбросанныхъ на всемъ пространствѣ Россіи.

Для образованія особаго резервнаго фонда Центрального Банка, что въ интересахъ всѣхъ его членовъ, можетъ быть, можно было бы дѣлать также отчисленіе извѣстнаго процента изъ суммы учитываемыхъ векселей ¹⁾ въ особый фондъ, который бы составлялъ собственность тѣхъ обществъ ²⁾, отъ которыхъ эти суммы были получены, и на который начислялся бы извѣстный %₀, напримѣръ, какъ по текущему счету, причемъ въ случаѣ необходимости соотвѣтственная часть этого фонда употреблялась бы

¹⁾ Напримѣръ, въ извѣстной пропорціи къ суммѣ %₀ по учету или къ процентнымъ числамъ,—чтобы учесть также время пользованія кредитомъ.

²⁾ Въ отличіе отъ delcredere-фонда, который долженъ быть собственностью Центрального Банка.

на погашеніе долга общества по корреспондентскому счету¹⁾ при неисправности общества.

Здѣсь важно отмѣтить прежде всего, что подобная система уже существуетъ въ одномъ петербургскомъ обществѣ взаимнаго кредита, которому она дала уже резервный фондъ, равный почти всему оборотному капиталу. Далѣе напомнимъ, что между прочимъ въ Бельгіи въ „обществѣ коммунальнаго кредита“ („Société de Credit Communal“) при выдачѣ ссудъ производится изъ нихъ отчисленіе въ размѣрѣ 5% на составленіе капитала²⁾.

Особенно интересна, однако, система, существующая въ Zivnostenska banka въ Прагѣ.

Именно здѣсь образуются при правленіи банка и при его отдѣленіяхъ, съ разрѣшенія административнаго совѣта, особые *кредитные союзы* (Kredit-vereine), объединяющіе лицъ и учрежденія, которыя пользуются кредитомъ въ банкѣ и отвѣчаютъ всѣмъ вмѣстѣ въ суммѣ предоставленнаго имъ кредита.

Спеціально общества взаимнаго кредита (Vorschusskassen) образуютъ особые кредитные союзы (minimum изъ 10 членовъ), въ которые, съ разрѣшенія комитета союза, избираемаго въ общемъ собраніи, могутъ войти также другія организациі и лица (§ 36 устава). Кредитъ разрѣшается административнымъ совѣтомъ по предложенію комитета кредитнаго союза. Для использованія предоставленнаго кредита прежде всего необходимо внести въ банкъ наличными 5% предоставленнаго кредита, если кредитъ не обезпеченъ сполна, причемъ, въ случаѣ

¹⁾ Напомнимъ, что вѣдь учтенные векселя, отсылаемые на инкассо, проводятся въ видѣ правила по тому же корреспондентскому счету общества (debit Loro).

²⁾ Ср. между прочимъ: Проф. Гензель „Новѣйшія теченія въ коммунальномъ обложеніи на Западѣ“. Москва 1909 г., стр. 96.

обезпеченія кредита, остальные члены кредитнаго союза не отвѣчаютъ за сумму обезпеченнаго долга. Эти взносы называются „Gebundene Einlagen“ (§§ 38—9). Отвѣтственность членовъ союза ограничивается ихъ условнымъ вкладомъ (§ 40) и всѣми прочими капиталами союза: на вклады начисляются 4⁰/₁₀₀ (§ 52), и имѣется также резервный фондъ изъ отчисленій въ 15⁰/₁₀₀ чистой прибыли по дѣламъ, по которымъ существуетъ ручательство членовъ даннаго союза: на эту сумму также начисляется 4⁰/₁₀₀ (§ 53).

За свои обязательства Живностенска банкъ отвѣчаетъ всѣмъ своимъ достояніемъ, *однако за исключеніемъ резервныхъ фондовъ участниковъ кредитныхъ союзовъ* (§ 8); что же касается капиталовъ, образуемыхъ изъ 5⁰/₁₀₀ отчисленій, то таковые, разумѣется, принадлежать кредитнымъ союзамъ, а не банку, ибо каждый членъ союза, за покрытіемъ всѣхъ его долговъ и учиненіемъ необходимаго расчета (§ 56), имѣетъ право выйти изъ союза и получить свои суммы. Отвѣтственность члена союза послѣ выхода изъ состава послѣдняго длится 6 мѣсяцевъ (§ 56).

Что касается переводной операціи, то она должна быть организована слѣдующимъ образомъ: именно, *переводы обществъ взаимнаго кредита замѣняются чеками Центрального Банка*, изготовляемыми Центральнымъ Банкомъ и посылаемыми обществамъ взаимнаго кредита.

Въ отношеніи существующей заграничной практики важно отмѣтить слѣдующее. Именно, въ Дрезденскомъ банкѣ члены союза пользуются собственными чеками; но всѣ эти чеки проходятъ черезъ Центральный Банкъ и гонорируется лишь съ разрѣшенія каждый разъ Дрезденскаго банка Genossenschaftsabteilung) въ предѣлахъ свободнаго остатка у Дрезден-

скаго банка (§§ 13—14). Здѣсь, такимъ образомъ, существуетъ абсолютный контроль уже въ томъ, что какъ инкассовые векселя, такъ и чеки проходятъ всегда черезъ Центральный Банкъ.

Но уже въ *Ladwirtschaftliche Zentraldarlehenskasse für Deutschland* чеки могутъ выписываться только на формулярахъ, доставляемыхъ Центральнымъ Банкомъ (§ 3 *Scheckordnung der Landwirtschaftlichen Zentraldarlehenskasse für Deutschland*—„Schecks dürfen *nur auf Formularen*, die von der Landw. Z. Darlehenskasse geliefert sind (курсивъ подлинника) *ausgestellt u. nur von dem ausstellungsberechtigten Scheckbuchinhaber benutzt werden*“).

То же самое говорится въ „Geschäftsordnung der Bayerischen Zentraldarlehenskasse, e. G. m. b. H. in München“, „Scheckordnung“, § 2. „Schecks dürfen *nur auf Formularen* (курсивъ подлинника) die von der Bayerischen Zentraldarlehenskasse in Heften von 50 Stück geliefert sind, *ausgestellt werden*“.

Въ Центральномъ Банкѣ чешскихъ сберегательныхъ кассъ въ Прагѣ также распоряженіе своимъ свободнымъ остаткомъ на счетѣ *Giro* возможно лишь путемъ выдачи чековъ Центрального Банка ¹⁾.

Въ Центральномъ Банкѣ нѣмецкихъ сберегательныхъ кассъ въ Прагѣ существуетъ тотъ же порядокъ ²⁾.

Форма соотвѣтствующихъ чековъ въ заграничныхъ центральныхъ банкахъ такова: „Die Centralbank wolle zahlen gegen diesen Check“ столько-то, а на оборотѣ чека указаны въ качествѣ платежныхъ мѣстъ (*Zahl-*

¹⁾ Seznam účastníků zirového oddělení při ústřední bance českých spořitelén. § 6. „Ústřední banka českých spořitelén vydá (выдаетъ) každému majiteli účtu seškovou knížku (курсивъ подлинника), ср. также Podmínky pro majitele zirového účtu, стр. 4).

²⁾ Въ *Société Centrale des banques de province* въ Парижѣ нѣтъ вовсе корреспондентскаго (*Giro*) оборота.

stellen) всѣ члены чекового союза. Такимъ образомъ, при этой системѣ чеки могутъ быть выставлены на всѣ 650 обществъ взаимнаго кредита, и вся сложная и громадная работа по составленію аккредитивовъ и по подтвержденію Центральнымъ Банкомъ въ каждомъ отдѣльномъ случаѣ выдачи переводовъ обществомъ на другое, въ которомъ оно не аккредитовано, отпадаетъ.

Обществу выдаются чековые книжки съ чеками, высшіе нумера которыхъ (т. е. верхняя цифра въ столбикъ на правой сторонѣ чека)—примѣрно 500 рублей и ниже: 400, 300, 200, 100 рублей, а на самомъ чекѣ указано: „имѣетъ силу лишь до 500 р.“, или же: „высшая, чѣмъ выписанная на чекѣ, сумма отрѣзается“. Такимъ образомъ, чековые книжки Центрального Банка будутъ служить только для сравнительно мелкихъ переводовъ: напр. въ 500 р., немного выше и немного ниже. Для болѣе крупныхъ переводовъ у общества выборъ: либо использовать нѣсколько чековъ (напр., на переводъ въ 3.000 р.—6 чековъ 500-рублевой купюры), или же просить подтвержденія отъ Центрального Банка.

Чековые книжки должны высылаться въ количествѣ, договоренномъ въ условіи съ корреспондентомъ.

Напримѣръ, обществу, по характеру и размѣрамъ его оборота (отдаленность, живой оборотъ на значительную сумму и т. д.) нужно единовременно чековъ на 10.000 руб., т. е. чековую книжку съ 20 чеками. По характеру общества и его операций съ Центральнымъ Банкомъ отъ него истребуется вексельное обезпеченіе ¹⁾, напр. на 15.000, и высылается чековая

¹⁾ Вексельное обезпеченіе нужно во многихъ отношеніяхъ: и для обезпеченія долга общества, и для эвентуальной необходимости реализовать требованія Центрального Банка къ обществамъ и т. д. Укажу, что, напр., въ

книжка за №№ 1 до 20, причемъ для даннаго общества резервируются и книжки съ чеками №№ 21—40 и т. д. до 1.000 для посылки обществу по использованию первыхъ 20 №№.

Для другого общества №№ чековъ 1001—20, 1021—40 и т. д. до 2000 и то же для остальныхъ обществъ. Нумера чековъ (въ предѣлахъ тысячи) сообщаются конфиденціально всѣмъ членамъ корреспондентскаго союза, въ такомъ примѣрно видѣ:

Ивановское о-во—чеки №№ 2001—3000

Петровское „ „ №№ 25001—26000

Николаевск. „ „ №№ 48001—49000 и т. д.¹⁾.

Такимъ образомъ, *прокатъ* чековъ одного общества другимъ невозможенъ, ибо общество, оплачивающее чеки, знаетъ №№ даннаго общества, далѣе, въ оборотныхъ вѣдомостяхъ, посылаемыхъ Центральному Банку, должны быть указываемы №№ чековъ, и здѣсь, слѣдовательно, контроль легокъ.

Разумѣется, можно также штемпелевать на чекахъ фирму общества, но, можетъ быть, это будетъ болѣе громоздко.

Когда у общества чековая книжка будетъ подходить къ концу, что будетъ усматриваться частью изъ

юбилейномъ изданіи Прусской кассы („Preussische Centralgenossenschaftskasse“, 1895—1905, стр. 39) прямо отмѣчается, что бланковые кредиты Прусской кассы по текущему счету изъ переходящихъ дополнительныхъ кредитовъ обращались въ длящуюся прочную ссуду. Кромѣ того, широкіе кредиты по текущему счету, закрѣпляя средства банка, уменьшаютъ его эластичность въ отношеніи къ денежному рынку—таковы причины введенія здѣсь вексельныхъ кредитовъ. Въ § 22 Bestimmungen für den Geschäftsverkehr также указывается, что при отсутствіи оборота по текущему счету (а въ нѣкоторыхъ обществахъ взаимнаго кредита съ односторонней пассивной (либо инкассовой, либо трассировочной—операцией таковая операция дастъ, несомнѣнно, длящуюся задолженность, не могущую быть регулируемой теперешними куцами бланковыми кредитами) таковой счетъ въ общихъ интересахъ превращается въ вексельный кредитъ, въ цѣляхъ (ср. Erläuterungen, тамъ же стр. 124) возможности реализаціи означенныхъ требованій и для ихъ обезпеченія.

¹⁾ Такова система Пражскаго банка нѣмецкихъ сберегательныхъ кассъ.

оборотныхъ вѣдомостей (отсюда побудительная причина для обществъ не задерживать высылки оборотныхъ вѣдомостей), то исполненіе его просьбы о высылкѣ второй книжки будетъ связано съ состояніемъ его счета; если, на примѣръ, счета „Лоро“ и „Ностро“ взаимно компенсируются и задолженности общества нѣтъ, вексельное же обезпеченіе находится у Центрального Банка, а чековая книжка подходитъ къ концу, то правленіе или начальникъ отдѣла въ Центральномъ Банкѣ рѣшаетъ вопросъ о высылкѣ чековъ въ положительномъ смыслѣ; если есть небольшая задолженность, можетъ быть, достигающая размѣровъ вексельнаго обезпеченія, то, если Центральный Банкъ вѣритъ обществу и находитъ возможнымъ, онъ все же посылаетъ чековую книжку. *Здѣсь важно, что вся операція проходитъ въ Центральномъ Банкѣ съ вѣдома и по распоряженію руководителей корреспондентской операціи.*

Можно переступить вексельное обезпеченіе, но сознательно; на примѣръ, у общества съ оживленнымъ оборотомъ переводовъ на мелкую сумму каждый нужда въ выдачѣ крупнаго перевода въ 20.000 рублей, а чековъ еще осталось на 15.000 рублей; правленіе Центрального Банка все же, если находитъ возможнымъ, подтверждаетъ телеграфный переводъ, превысивъ, такимъ образомъ, кредитъ общества и вѣря его кредитоспособности. Что касается аккредитованій спеціально для телеграфныхъ порученій, то здѣсь надо начать съ полнаго ихъ уничтоженія и постепенно и осторожно давать такіе аккредитивы, начавъ съ небольшого числа первоклассныхъ обществъ взаимнаго кредита, при томъ всегда являющихся нашими кредиторами.

При чековой системѣ не придется отмѣнять аккредитивовъ, оповѣщая громадный рядъ обществъ о неоправданіи переводовъ какого-нибудь общества и тѣмъ губя иногда послѣднее: просто прекращается высылка дальнѣйшихъ чековъ, и только въ случаѣ, если пунктъ инкассовый, понадобится посылка представителя Центрального Банка.

Напримѣръ, Баварской центральной кассѣ (Bayerische Zentraldarlehenskasse) принадлежитъ право, когда угодно и не указывая основаній, прекратить чековую операцію съ членомъ, точно такъ же какъ измѣнять условія операціи. При прекращеніи же чековаго оборота членъ союза обязанъ тутъ же возвратить находящіеся у него оставшіеся чековые формуляры¹⁾. То же самое въ центральной с.-хоз. Германской кассѣ²⁾.

Далѣе, напримѣръ, если при крупной задолженности, главнымъ образомъ, по инкассо общество не выполняетъ аккуратно требованія покрытія, то въ наказаніе ему можно на 2—3 недѣли прекратить высылку чековъ, и эта мѣра, даже въ видѣ лишь одной угрозы, окажется дѣйствительнѣе всѣхъ тѣхъ телеграммъ Центрального Банка, съ которыми иногда общества взаимнаго кредита и не считаются.

Такимъ образомъ, Центральный Банкъ сможетъ самъ переступить нормы, но сознательно, руководясь обстоятельствами дѣла.

¹⁾ Geschäftsordnung, отдѣлъ Scheckordnung, § 7. „Der Bayerischen Zentraldarlehenskasse steht das Recht zu, jederzeit ohne Angabe eines Grundes den Scheckverkehr mit einer Genossenschaft aufzuheben, sowie Aenderungen an diesen Bestimmungen zu treffen. Beim Aufhören des Schecksverkehrs ist die Genossenschaft verpflichtet, die noch in ihrem Besitz befindlichen Scheckformulare zurückzuliefern.“

²⁾ Merkbuch für den Scheckverkehr der Landw. Zentraldarlehenskasse für Deutschland. Дословно то же, что въ баварскомъ банкѣ.

Въ отношеніи содержанія чековъ можно либо сдѣлать ихъ циркулярными, т. е. послѣ ихъ выдачи могущими быть оплаченными въ каждомъ изъ 650 обществъ (однако, это неудобно вслѣдствіе невозможности свѣрки 1-го и 2-го авизо по выдачѣ и оплатѣ перевода); либо въ каждомъ отдѣльномъ случаѣ общество, выдающее чекъ, должно выписать на самомъ чекѣ, на какое общество онъ выданъ, причемъ для избѣжанія предъявленія чековъ въ общества, сравнительно слабыя, Центральный Банкъ можетъ циркулярно указать обществамъ, что при выдачѣ чековъ такими-то обществами на такіе-то пункты они должны выписывать чеки на такое-то, а не на другое общество.

Оплаченные чеки могутъ, если нужно, посылаться въ извѣстные сроки въ Центральный Банкъ съ жировымъ штемпелемъ: „оплачено“. Центральный Банкъ получить серьезный контроль надъ тѣмъ, не выдаются-ли финансовые переводы.

Можетъ возникнуть опасеніе, что пересылка чековъ (новыхъ и оплаченныхъ) будетъ дорого (заказныя письма) стоить; но этотъ вопросъ, требующій разработки специалистовъ, едва-ли сыграетъ рѣшающую роль.

Въ случаѣ задолженности Центральнаго Банка обществу, напримѣръ на 50 тысячъ рублей, эти деньги превращаться въ чековыя книжки не могутъ, а либо Центральный Банкъ подтверждаетъ какой-нибудь крупный переводъ общества, либо переводить долгъ непосредственно или дачей порученія.

Книжки потому не слѣдуетъ высылать сверхъ назначенной нормы, что въ этомъ случаѣ трудно будетъ предупредить использованіе чековъ тогда, когда Центральный Банкъ не желаетъ этого.

При этой чековой системѣ, такимъ образомъ, при *абсолютномъ* руководствѣ Центрального Банка операціей, будетъ въ то же время соблюдено и часто основательно выдвигавшееся соображеніе о необходимости дать обществамъ возможность работать, не суживая его рамками 2 — 3 тысячъ рублей бланкового кредита, которыя неизбѣжно переступаются обществомъ.

Въ отношеніи отдаленныхъ обществъ, напри-
мѣръ Восточной Сибири, надо таковымъ предо-
ставить чековъ, напримѣръ, на 50—75 тысячъ руб-
лей (для мелкихъ переводовъ), для крупныхъ
же оставить систему телеграфнаго подтвержденія
правленіемъ Центрального Банка, аккредитованія
же для телеграфныхъ порученій дѣлать лишь въ
исключительныхъ случаяхъ и при настоятельной не-
обходимости лишь для первоклассныхъ обществъ.
Важно, что для дальнихъ обществъ поступленія
по ихъ инкассо Центральнымъ Банкомъ регистри-
руются во вторыхъ авизо сравнительно быстро,
такъ что эти суммы могутъ быть приняты въ рас-
четъ при посылкѣ новыхъ чековъ незамедлительно.
Далѣе, возможно депонированіе чековыхъ книжекъ на
мѣстахъ у отдѣленій банковъ, или, если будетъ воз-
можно, у почтово-телеграфныхъ конторъ, или казна-
чайствъ для выдачи книжекъ незамедлительно обще-
ствамъ по телеграфному распоряженію Централь-
наго Банка, или у болѣе солидныхъ близлежащихъ
обществъ взаимнаго кредита и т. п.

Для постоянныхъ кредиторовъ Центрального Банка
можно дать достаточное количество чековыхъ кни-
жекъ для мелкихъ переводовъ и аккредитовать ихъ
въ нѣкоторыхъ пунктахъ, а въ другихъ телеграфно
подтверждать ихъ переводы, отнюдь, однако, не

исключая ихъ изъ правилъ о пользованіи для переводовъ Центральнаго Банка его чеками.

Одно изъ крупныхъ преимуществъ этой системы заключается въ возможности исчерпывающаго руководства Центральнымъ Банкомъ этой операціей: чековые книжки посылаются, и ихъ дальнѣйшая посылка отмѣняется по распоряженію руководителя операціи въ Центральномъ Банкѣ на основаніи состоянія долга по оборотнымъ вѣдомостямъ и даннымъ Центральнаго Банка, состоянія обезпеченія и другихъ обстоятельствъ.

Такимъ образомъ, изложенная система, требующая, разумѣется, детальной технической разработки, дѣлаетъ всю корреспондентскую операцію Центральнаго Банка *абсолютно безопасной*, ибо: 1) инкассовыя поступленія въ обществахъ по произволу общества, въ которомъ инкассо поступаетъ, не могутъ увеличиваться, и къ тому же обезпечиваются фондомъ-делькредере, каждый годъ увеличивающимся на 100 тысячъ рублей; 2) переводная операція производится подъ полнымъ контролемъ Центральнаго Банка, не лишаясь своей эластичности, а, наоборотъ, вслѣдствіе распространенія права трассировки для каждого члена навсѣхъ остальныхъ, пріобрѣвши большую эластичность.

Напомню, что давно въ Центральномъ Банкѣ предполагалось сдѣлать общій аккредитивъ всѣхъ обществъ на каждое въ 500 р.,—при чековой же системѣ этотъ общій аккредитивъ не ограниченъ въ суммѣ.

Такова въ общихъ чертахъ та система корреспондентской операціи, которая въ значительной степени, имѣя за собой европейскій опытъ, будетъ въ то же время, соотвѣтственно особенностямъ русскихъ условій, удовлетворять требованіямъ эластичности оборота и полной безопасности такового.

А. Н. Закъ.

Введеніе товарной операціи въ Центральномъ Банкѣ.

Вопросъ объ организаціи товарной операціи въ Центральномъ Банкѣ давно стоитъ на очереди. Громадная дисциплинированная организація Центрального Банка представляетъ изъ себя несомнѣнно базисъ исключительныхъ удобствъ для устройства все-россійскаго товарнаго дѣла¹⁾. Надо выяснитъ тѣ выгоды, которыя эта операція можетъ представить какъ для Центрального Банка, такъ и для Обществъ Взаимнаго Кредита. Важно то, что когда осенью 1913 г. Государственный Банкъ открылъ на льготныхъ условіяхъ широкой кредитъ частнымъ банкамъ для поддержки ихъ при финансированіи реализаціи урожая, то Центральный Банкъ оказывается внѣ ихъ числа, такъ какъ этой операціи онъ не производитъ. Между тѣмъ, производя операціи съ хлѣбомъ и облегчая и улучшая условія экспорта хлѣба, Центральный Банкъ увеличилъ бы свое государственное значеніе и имѣлъ бы тѣмъ больше притязаній на помощь государства. Надо выяснитъ о развитіи хлѣбныхъ операцій Государственнаго Банка въ связи съ постройкой имъ элеваторовъ: несомнѣнно, что именно Центральный Банкъ, который имѣетъ такъ много корреспондентовъ — Обществъ Взаимнаго Кредита, — именно въ

¹⁾ Что Центральнымъ Банкамъ вообще свойственна товарная операція можно усмотрѣть изъ слѣдующихъ фактовъ. *Landwirtschaftliche Central Darlehens Kasse*, въ Берлинѣ имѣетъ денежное и товарное отдѣленія. Кромѣ того по особому *Beteiligungs-Conto* этотъ Центральный Банкъ участвуетъ въ рядѣ товарныхъ предприятий (не говоря здѣсь даже о такъ называемыхъ „*Handelsgesellschaft*“ при банкѣ, о которыхъ см. ниже). Общество по покупкѣ каля для удобренія (*Kalibezugs-Gesellschaft*) и др. (см. отч. 1912 г., стр. 14): Далѣе Баварскій Центральный Банкъ (*Bayerische Central Darlehens Kasse*) также раздѣленъ на отдѣленія: денежное (съ 1912 г. — „банковое“) и далѣе „*Warenvermittlungs-Abteilung*, *Getreide-Abteilung*, *Güter-Abteilung*“. И этотъ Банкъ финансируетъ одновременно нѣсколько товарныхъ учрежденій (*Lagerhausgenossenschaft Erding*, *Kalibezugs-Cenossenschaft* и т. д.) (см. отчетъ 1912 г. стр. 9), при чемъ изъ общаго баланса (на 31 дек. 1912 г. стр. 187 въ 40,0 милл. мар. въ активѣ на контокоррентъ съ означенными товарными

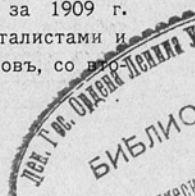
мѣстностяхъ гдѣ нѣтъ даже Казначействъ, могъ бы сослужить большую службу Государственному Банку въ дѣлѣ содѣйствія реализаціи урожая. То же примѣнимо и къ другимъ продуктамъ, какъ ленъ, лѣсъ, продукты животноводства, птицеводства и т. д., а также сахаръ.

Совершенно правильно также указаніе на то, что при условіяхъ конкуренціи съ акціонерными коммерческими банками и тѣхъ значительныхъ расходовъ, которые вытекаютъ изъ веденія дѣла, а также дороговизны денегъ для Обществъ Взаимнаго Кредита, является неизбѣжнымъ обратить вниманіе на большую интенсивность развитія и тѣхъ операций, которыя не могутъ такъ опредѣленно нормироваться учетнымъ процентомъ, т. е. такихъ, кои и по своему существу и по условіямъ самаго кредита могутъ выдержать болѣе высокій %.

Среди такихъ операций приходится на первое мѣсто выдачу разнаго рода ссудъ подъ неподверженные легкой порчѣ товары. Въ отношеніи же коммисіонной торговли Центральный Банкъ могъ бы, на примѣръ, взять на себя повагонную продажу сахара въ Россіи. Беря на себя ручательство въ платежѣ и организацію самой продажи, Центральный Банкъ въ этомъ случаѣ долженъ былъ бы получать 1) коммисію делькредере, 2) коммисію торговую, 3) неподвижный остатокъ на текущемъ счетѣ и т. д.

отдѣленіями приходилось 5,9 м. мар. Что касается другого Баварскаго Центрального Банка („Bayerische Central-Handwerkergenossenschafts Kasse, теперь Bayer. Landes-Cewerbebank“), то здѣсь на примѣръ, въ самомъ уставѣ (§ 2) въ качествѣ одной изъ основныхъ задачъ банка—предусмотрѣть торговое посредничество.

Въ докладѣ Правленія Центрального Банка по отчету за 1909 г. (стр. 8) указано: мы ведемъ переговоры съ иностранными капиталистами и производителями; съ первыми—по реализаціи городскихъ займовъ, со вторыми—по товаро-коммисіонной операціи.



Центральный Банкъ самъ долженъ разослать по всѣмъ своимъ членамъ—Обществамъ Взаимнаго Кредита—образцы сахара и условія его продажи, причемъ за часть делькредерей и торговой комиссіи Общества перенимаютъ на себя продажу и ручательство въ платежѣ непосредственнымъ покупателямъ, лавочникамъ и т. д.—членамъ Обществъ Взаимнаго Кредита. Ордера („назначенія“) на отправленіе вагона сахара въ опредѣленное мѣсто даются Обществами Взаимнаго Кредита Центральному Банку который ихъ передаетъ сахарному заводу, съ которымъ существуетъ комиссіонный договоръ, дубликаты на отправленный сахаръ опять таки отправляются либо Обществу, либо—если потребуется—предварительно Центральному Банку; либо за дальностью разстоянія—мѣстному отдѣленію коммерческаго банка въ Государственное Казначейство и т. д.

Можно думать, что много фирмъ пойдетъ на встрѣчу работѣ товарнаго дѣла Центральнаго Банка, ибо при его работѣ съ Обществами Взаимнаго Кредита, по покупкѣ послѣдними у фирмы за его счетъ расчеты будутъ производиться фирмами съ Центральнымъ Банкомъ, такъ что отпадутъ опасенія о неплатежахъ, столь реальныя въ связи съ эпидеміей банкротствъ и неплатежей, связанныхъ въ извѣстной степени съ распыленнымъ мелко-торговымъ посредничествомъ, каковое *здѣсь не упраздняется*, а лишь объединяется производствомъ операций за счетъ Центральнаго Банка. Только сильная союзная организація¹⁾ можетъ располагать опытнымъ въ техниче-

¹⁾ Можно думать, что здѣсь большую роль можетъ сыграть кромѣ ежедневнаго соприкосновенія съ корреспондентской операціей и а) годовыя собранія, на которыхъ возможенъ всегда обмѣнъ свѣдѣніями о потребностяхъ мѣстныхъ товарныхъ рынковъ и б) правильная постановка товарно справочнаго дѣла въ „Вѣстникъ Центральнаго Банка“ и т. д.

скомъ и коммерческомъ отношеніи персоналомъ и вмѣстѣ съ тѣмъ, явиться достаточно вѣской и внушительной силой на рынкѣ. Въ связи съ этимъ можно думать, что съ развитіемъ этой операціи Центральный Банкъ сможетъ сыграть крупную роль и въ качествѣ регулятора цѣнъ на сахаръ и, если понадобится, финансировать сахарные заводы специально учрежденные или купленные для покрытія спроса Центрального Банка на сахаръ.

Товаро-коммисіонную операцію придется начать, вѣроятно, съ однимъ или во всякомъ случаѣ съ немногими товарами, наиболѣе подходящими для банковской торговли. Хлѣбъ, его качество, сортъ и т. д. для банковской торговли представляетъ иногда значительныя трудности—можетъ быть меньшія представить сахаръ и т. д. Важенъ тотъ фактъ, что и съ небольшимъ собственнымъ капиталомъ можно дѣлать большіе обороты по закупкѣ товаровъ. Объединяя заказы отдѣльныхъ Обществъ Взаимнаго Кредита, товарный отдѣлъ могъ бы производить покупки большими партіями и прямо съ мѣста покупки направлять товаръ на мѣсто назначенія.

Что касается существующей тенденціи въ направленіи организаціи мѣстными самостоятельными банками торговыхъ операцій, то, напримѣръ, на совѣщаніи представителей кредитныхъ, ссудо-сберегательныхъ, сельско-хозяйственныхъ и потребительныхъ обществъ въ хуторѣ Верхняковскомъ Донецкаго района 27—8 декабря 1912 года („Коопер. жизнь“, № 9 стр. 15—7) была принята резолюція „признать желательнымъ чтобы Мигулинское и Казанское Т-ва вступили въ торговые сношенія съ фирмой „Луи Дрейфусъ и К^о“.

При этомъ въ товарныхъ операціяхъ можетъ быть придется Центральному Банку идти такимъ путемъ,

чтобы использовать прежде всего на мѣстахъ сильнѣйшія Общества Взаимнаго Кредита какъ первоначальныхъ участниковъ мѣстнаго объединенія товарныхъ операций. Небезынтересно для Центрального Банка, на примѣръ, то, что товарный отдѣлъ Московскаго Народнаго Банка выпускаетъ бюллетени: на примѣръ, въ № 4 сообщается о заключенномъ съ заводами А. Я. Копа на югѣ Россіи условія на продажу черезъ Народный Банкъ издѣлій завода (с.-хоз. машины) со скидкой 15—35%¹⁾; то же другіе заводы.

Далѣе Народный Банкъ продаетъ табачный экстрактъ (противъ гусеницъ и т. п.) вѣсы, косы, велосипеды, обувь, искусственныя удобренія, шпагаты, кустарно-слесарныя издѣлія и т. д. и т. д.

Торговля на комиссіонныхъ началахъ не связана съ какимъ либо рискомъ ¹⁾. При осторожномъ же веденіи ссудной операціи въ связи съ комиссіоннымъ дѣломъ, первая едва ли представить серьезныя опасенія, въ смыслѣ возможности убытковъ. Укажу, на примѣръ, на экспортъ зерна изъ Сибири. Тамъ существуютъ многочисленныя организаціи различныхъ хлѣбныхъ фирмъ и частныхъ лицъ. Начиная съ августа мѣсяца, по всѣмъ станціямъ желѣзныхъ дорогъ, во всѣхъ уѣздныхъ городахъ Сибири и круп-

¹⁾ Исслѣдователь Райффейзенской кооперации въ Германіи Lemcke категорически утверждаетъ, что товарное дѣло Центрального Нейвидскаго Банка давало послѣднему стаціонарную прибыль, несмотря на нѣкоторыя убытки отдѣленій банка, причемъ за 1899—1907 г.г. товарное дѣло кромѣ оплаты оборотнаго капитала Warenrückvergütung (оплаты возвращенныхъ товаровъ) въ 500.000 мар. дало чистой прибыли болѣе одного милліона марокъ (см. *op. cit.* стр. 93—6). Директоръ-распорядитель Центрального Банка Райффейзенской организаціи Justizrat Dietrich указывалъ, что товарное дѣло для кооперативнаго Центрального Банка при существованіи большого количества нерентабельныхъ операций — необходимо при понятномъ условіи солиднаго веденія дѣла специалистами. По его мнѣнію не товарное дѣло убыточно, а нѣкоторыя лишь участія въ несолидныхъ самостоятельныхъ товарныхъ учрежденіяхъ.

ныхъ поселеніяхъ открываются хлѣбныя конторы и по всѣмъ хлѣбнымъ угламъ разѣзжаютъ ссыпщики и комиссіонеры, организуя заупку хлѣба и др. зерновыхъ продуктовъ. При такомъ положеніи расчеты требуется произвести немедленно, для чего требуется имѣть заранѣе аккредитивы въ мѣстномъ банкѣ, или же особый кредитъ по учету дубликатовъ, чтобы сейчасъ же по полученіи отъ желѣзной дороги дубликата на погруженный товаръ, использовать этотъ документъ, дабы имѣть возможность прождать производить расчетъ за товаръ наличными деньгами, затѣмъ опять грузить товаръ, получать дубликаты, закладывать ихъ и т. д.

Эта операція очень интересна, между тѣмъ, если въ настоящее время Общества Взаимнаго Кредита ведутъ операцію по выдачѣ ссудъ подъ ж. д. дубликаты на хлѣбъ, то главнымъ образомъ за счетъ акціонерныхъ банковъ.

Для организаціи Центральнымъ Банкомъ товарной операціи надо прежде всего разослать анкету о томъ, на примѣръ, какія Общества, гдѣ и въ какомъ количествѣ, на какихъ условіяхъ и за какую цѣну могли бы предоставить Центральному Банку продавать хлѣбъ района, на примѣръ, черезъ Калашниковскую контору Центральнаго Банка, каковая должна быть учреждена для производства Центральнымъ Банкомъ хлѣбной операціи. То же въ отношеніи покупки Обществами сахара повагонно и т. д.

Далѣе надо поѣхать по Обществамъ Взаимнаго Кредита и выяснить всѣ вопросы на мѣстѣ. А по выясненіи всѣхъ вопросовъ, на примѣръ, анонсировать: Центральный Банкъ имѣетъ товарный отдѣлъ, принимающій на себя комиссіонную продажу и закупку

такого то товара при посредствѣ 650 Обществъ Взаимнаго Кредита.

Нужно, разумѣется, приглашеніе специалиста-дovѣреннаго и установленіе, предварительное въ отношеніи наримѣръ, товаро-ссудной операціи, что на таковую подъ залогъ ж. д. дубликатовъ на опредѣленный товаръ, идущій въ опредѣленномъ направленіи въ такомъ то районѣ — ассигнуется такая то сумма и т. д. Для измѣненія устава необходимо представить на утвержденіе Министра Финансовъ перечень товаровъ, съ которыми предполагаетъ Центральный Банкъ производить комиссіонную операцію.

Что касается специально хлѣбнаго дѣла, то у Центрального Банка въ связи съ Обществами Взаимнаго Кредита достаточно силъ и возможности участвовать въ упорядоченіи этого дѣла. До настоящаго времени залоговыя операціи Обществъ Взаимнаго Кредита не превышали 10 милл. руб. Между тѣмъ при организаціи ссуднаго и складочнаго дѣла Общества Взаимнаго Кредита могутъ, сосредоточивъ у себя на складахъ запасы зерна и принявъ на себя посредничество по сбыту при неблагоприятныхъ цѣнахъ заложеннаго хлѣба содѣйствовать поддержкѣ солидной хлѣботорговли. Сбытъ можно организовать какъ для внутренняго потребленія, такъ и для экспорта; наконецъ, и военное вѣдомство стремящееся нынѣ осуществить хлѣбныя поставки при участіи земствъ не имѣетъ основанія обходить общественно-банковыя учрежденія несомнѣнно, болѣе земствъ приспособленные для коммерческаго оборота по порученіямъ сельскихъ хозяевъ.

На ряду съ этимъ Общества Взаимнаго Кредита, какъ болѣе крупныя кредитныя единицы, обладающія нерѣдко составомъ управленія изъ выдающихся мѣст-

ныхъ дѣятелей, могли бы можетъ быть стать центрами для объединенія залоговыхъ и по сбыту хлѣба операцій многочисленныхъ окрестныхъ учреждений мелкаго кредита.

Кредитныя товарищества съ постояннымъ ростомъ ихъ числа и развитіемъ операцій, несомнѣнно, страдаютъ отъ отсутствія культурныхъ и преданныхъ дѣлу руководителей, а между тѣмъ именно ихъ участники особенно сильно чувствуютъ на себѣ дезорганизацію нашего хлѣбнаго сбыта и, быстро реализуя, вслѣдствіе своей экономической слабости, результаты урожая усугубляютъ избытокъ продукта на рынкахъ, а слѣдовательно—паденіе цѣнъ.

Не слѣдуетъ забывать, что въ настоящую пору высокаго развитія экономической техники установленіе цѣнъ болѣе всего зависитъ отъ давленія количества запасовъ, находящихся у торговцевъ. Поэтому распространеніе свѣдѣній о положеніи хлѣбнаго дѣла и соображеніе съ ними, какъ производителей, такъ и купцовъ, необходимо для обѣихъ сторонъ ¹⁾

Что касается спеціально товаро-комиссіонныхъ операцій заграницей, то здѣсь будутъ, можетъ быть, приемлеы слѣдующія формы ея. Именно вслѣдствіе между прочимъ частой трудности полученія за-границей платежей по векселямъ и открытымъ счетамъ русскихъ должниковъ по вывезеннымъ въ Россію товарамъ (машинамъ и т. д.) серьезный обоюдный интересъ можетъ представить слѣдующая операція.

Именно Центральный Банкъ могъ бы принять на себя комиссіонную продажу изъ за-границы предметовъ импорта въ Россію, могущихъ быть предметомъ правильной банковской торговли и не дающихъ опасеній

¹⁾ Вѣстникъ Центрального Банка № 10—августъ 1911 г. ст. Общества Взаимнаго Кредита и сбытъ хлѣба, стр. 2.

въ быстрой порчѣ въ спорности качества (Standart товара), въ возможности шиканерства и т. д. (например с.-хоз. машины, швейныя машины и т. д.).

Таковая операція могла бы быть производима черезъ Общества Взаимнаго Кредита, причемъ Центральный Банкъ за 1) торговую комиссію, 2) комиссію делькредере и 3) держаніе у него неподвижнымъ остаткомъ значительной суммы на текущемъ счету изъ небольшого $\frac{0}{10}$, долженъ дать заграничнымъ фирмамъ право вести денежные расчеты непосредственно съ Центральнымъ Банкомъ, путемъ дебетованія его счета за всѣ поставленные въ извѣстный срокъ черезъ Общества Взаимнаго Кредита товары.

Самая продажа должна происходить при делькредере Общества Взаимнаго Кредита, за ихъ отвѣтственностью, такъ что Центральный Банкъ просто дебетуетъ счетъ Общества, и съ нимъ рассчитывается, за что и дѣлится съ нимъ частью торговой комиссіи и делькредере. Общество же производитъ продажи либо своимъ членамъ, либо тѣмъ постороннимъ лицамъ, которымъ оно довѣряетъ, за наличныя или въ кредитъ по своему усмотрѣнію. Эта операція должна быть начата лишь съ нѣкоторыми Обществами Взаимнаго Кредита, уже занимающимися товарной операціей или заслуживающей довѣріе Центрального Банка.

Эта операція можетъ быть потребуеъ авансированія Центральнымъ Банкомъ извѣстныхъ средствъ (при несоотвѣтствіи сроковъ уплаты Центральнымъ Банкомъ за-границу и Центральному Банку Обществами), но при необходимой осторожности, она явится и выгодной и безопасной¹⁾.

¹⁾ Preussische Centralgenossenschaftskasse выдаетъ ссуды подъ залогъ сахара въ размѣрѣ 66 $\frac{0}{10}$ рыночной цѣны Магдебургской биржи, съ вексельными 3-хъ мѣсячными акцептами (трассантъ-Касса), которые учитываются изъ $\frac{0}{10}$ Reichsbank'a; векселя могутъ domiciliроваться у Прусской Кассы (Bestimmungen, стр. 84).

Въ отношеніи производства такой операціи по импорту въ Россію машинъ и орудій и т. п., мы имѣли переговоры съ директоромъ Пражскаго Банка „Bohemia“, финансирующаго крупный заводъ земледѣльческихъ машинъ и въ Берлинѣ въ русско-нѣмецкомъ торговомъ союзѣ („Deutsch-Russischer Verein zur Pflege und Förderung der gegenseitigen Handelsbeziehungen, eingetragener Verein“, Berlin, Hallesche Str 1), и при принципиальной приѣмлемости для Центрального Банка такой операціи, эти переговоры могутъ быть продолжены и болѣе детально обсуждены.

Можно думать, что для Центрального Банка было бы для начала правильнѣй остановиться на одномъ или немногихъ предметахъ, не требующихъ большого количества техникувъ-спеціалистовъ, а могущихъ быть продаваемыми на основаніи проспектовъ Центрального Банка и прейсъ-курантовъ разсылаемыхъ въ Общества и составляемыхъ, можетъ быть даже самой фирмой—интерессентомъ, въ то время какъ въ Центральномъ Банкѣ можетъ быть достаточно будетъ лишь одного, двухъ спеціалистовъ.

Не менѣе важное значеніе можетъ имѣть организація Центральнымъ Банкомъ экспортной операціи, именно путемъ объединенія въ немъ всѣхъ расчетовъ, часто незначительныхъ при сношеніяхъ съ иностранными банками, при организаціи Центральнымъ Банкомъ финансированія экспорта въ формѣ рамбурсоваго кредита, въ формѣ выдачи ссудъ подъ хлѣбъ, сахаръ и т. п. на мѣстахъ при одновременной организаціи транспортнаго и варрантнаго дѣла съ использованиемъ для такового всей сѣти Обществъ Взаимнаго Кредита¹⁾.

¹⁾ Такое предположеніе имѣлось въ виду нѣсколько лѣтъ назадъ въ проектѣ учрежденія Общества „Транспортъ и Варрантъ“.

Эта операція обусловитъ также для Центрального Банка приобрѣтеніе дешевой валюты, при посредствѣ покупки товарныхъ траттъ, и просто нахожденія въ заграничныхъ банкахъ на текущихъ счетахъ въ иностранной валютѣ суммъ Центрального Банка, а для Центрального Банка вопросъ о дешевой иностранной валютѣ несомнѣнно очень важенъ. Далѣе Центральный Банкъ можетъ зарабатывать на продажѣ въ С.-Петербургѣ купленной на мѣстѣ дешевой заграничной валюты.

Можетъ быть придется товарную операцію въ широкомъ смыслѣ слова: комиссіонную, ссудную и транспортную производить совершенно самостоятельно отъ Центрального Банка:—напомню блестящую идею объ организаціи Общества „Транспортъ и Варрантъ“, юридически самостоятельнаго предпріятія, опирающагося въ своей работѣ на организацію Центрального Банка; акціи такого предпріятія должны быть распространены среди Общества Взаимнаго Кредита и остатокъ среди частныхъ капиталистовъ ¹⁾. Опасаться здѣсь превалирующей роли въ дѣлѣ частнаго капитала нѣтъ основаній: операціи будутъ производиться

¹⁾ Подобную организацію мы встрѣтили въ Райффейзенскомъ союзѣ въ Германіи. Именно тамъ въ настоящее время товарная операція по продажѣ на мѣста нужныхъ предметовъ с.-хозяйства (удобреніе, уголь, сѣмена и т. д.) и по сбыту продуктовъ с.-хозяйства членовъ Райффейзенскихъ кассъ (т. е. операція по Bezug'u u Absatz'u) производится черезъ областныя акціонерныя Общества (Handelsgesellschaften), которыя всѣ расчеты свои ведутъ лишь разъ въ мѣсяцъ съ Центральнымъ Банкомъ и соотвѣтствующими его отдѣленіями, который самъ въ свою очередь дебетуетъ и кредитуетъ мѣстные Darlehensvereine'y за полученные и проданные товары. Напр. Handelsgesellschaft ländlicher Genossenschaften, A. G. zu Berlin имѣетъ своихъ вояжеровъ, свои склады и т. д. (см. Bericht über das 3 Geschäftsjahr стр. 3). Изъ 400 акціонеровъ (съ 800 акцій) было 380 Spar u. Darlehens Kassen Vereine, имѣвшихъ 771 акцію (стр. 5). Можетъ быть у насъ можно было бы ввести для акціонеровъ Обществъ Взаимнаго Кредита—особый заборный дивидендъ въ пропорціи произведенной каждымъ Обществомъ операціи по продажѣ или покупкѣ товара.

черезъ Центральный Банкъ, Центральнымъ Банкомъ и лишь на средства акціонернаго Общества, которое также будетъ должно само выстроить гдѣ надо товарные склады и т. п. Всѣ расчеты по продажѣ товаровъ (въ случаѣ, если операція окажется выгодной, Общество впослѣдствіи можетъ перейти къ торговлѣ за свой счетъ) будутъ сосредоточиваться въ взаимныхъ расчетахъ акціонернаго Общества и Центрального Банка, и договоръ между ними обусловитъ характеръ и условія товарной операціи.

Далѣе, можетъ быть, вообще слѣдуетъ начать съ производства операцій по комиссіонной продажѣ сахара на мѣстахъ, или по организаціи экспорта хлѣба и другихъ продуктовъ—за счетъ крупнаго акціонернаго банка, заинтересованнаго въ такой операціи. Именно акціонерный банкъ является контрагентомъ Центрального Банка въ комиссіонной продажѣ черезъ Общества Взаимнаго Кредита; за счетъ акціонернаго банка будутъ выдаваться ссуды на мѣстахъ по отправленнымъ товарамъ и т. п. Если вспомнить, что Центральный Банкъ объединяетъ цѣлый рядъ Обществъ въ мѣстахъ, гдѣ нѣтъ ни отдѣленій коммерческихъ банковъ, ни даже Казначействъ и то, что уже теперь въ отдѣльныхъ мѣстахъ акціонерные банки производятъ товарныя операціи черезъ Общества Взаимнаго Кредита, то возможность этой операціи въ Центральномъ Банкѣ вполне ясна. Польза же ея будетъ въ томъ, что эта операція, не будучи связана съ какимъ-нибудь рискомъ, даетъ Обществамъ хорошую пользу въ товарной операціи, а Центральному Банку указанія опыта о способахъ введенія впослѣдствіи самостоятельной операціи съ товарами. Впослѣдствіи, можетъ быть, встанетъ вопросъ и о постройкѣ Центральнымъ Банкомъ (или особымъ акціонернымъ

Обществомъ) товарныхъ складовъ при Обществахъ Взаимнаго Кредита, по организаціи стройныхъ системъ представительства по покупкѣ и продажѣ товаровъ, по организаціи далѣе, можетъ быть—въ связи съ другими крупными банками, особыхъ товарныхъ консорціумовъ и т. д. и т. д.

Фондовая операція.

Приступая къ характеристикѣ вопроса о необходимости введенія въ Центральномъ Банкѣ развитой операціи съ цѣнными бумагами, необходимо прежде всего выяснить слѣдующее обстоятельство. Именно, при организаціи этой операціи въ ней будетъ имѣть мѣсто какъ бы застрахованіе Центрального Банка отъ убытковъ по другимъ операціямъ. Именно, наприм., по даннымъ для 1912 года у акціонерныхъ коммерческихъ банковъ протестованные векселя колеблются между половиною и четвертью %, у Обществъ Взаимнаго Кредита они превосходятъ 1% по отношенію ко всему учету. Здѣсь сказалось менѣе строгое сравнительно съ коммерческими банками отношеніе Обществъ Взаимнаго Кредита къ предъявляемому учетному матеріалу: ¹⁾ въ то время какъ акціонерные коммерческіе банки предъявляютъ требованія благонадежности къ обѣимъ подписямъ, Общества Взаимнаго Кредита

¹⁾ Проф. М. И. Боголѣповъ въ своемъ обзорѣ дѣятельности Обществъ Взаимнаго Кредита за 1912 г. (В. Финансовъ, 1913 г., № 37) прямо указываетъ, что „въ взаимно-общественныхъ банкахъ вексельный кредитъ въ значительной своей части питается потребительными, а не товарными векселями“. Фактъ частаго преобладанія у мелкихъ промышленниковъ „Gefälligkeits-Wechsel, illegitime Wechsel“ констатируетъ и изслѣдователь средне-промышленнаго кредита въ Германіи Шеницъ, *Der kleingewerbliche Credit*“ стр. 35. „Обществамъ Взаимнаго Кредита приходится имѣть дѣло главнымъ образомъ съ дружескими векселями“ говоритъ Н. Можжевельовъ (О ссудахъ подъ недвижимость въ ОВК., В. Ц. Б. VIII. 1913 г. стр. 3).

на вторыя подписи обращаютъ мало вниманія. Центральнѣй же Банкъ очень часто ни на одну подпись, кромѣ какъ на мѣстныхъ векселяхъ, никакого вниманія вовсе не обращаетъ, а лишь на нормы вексельнаго кредита того Общества, бланкъ котораго стоитъ на векселѣ.

И дѣйствительно вексельную операцію не всегда можно назвать операціей абсолютно безопасной, а наоборотъ таковая часто можетъ быть убыточной.

Что касается обширной корреспондентской операціи Центрального Банка, то не говоря о степени ея безопасности (о мѣрахъ къ смягченію риска, сопряженнаго съ веденіемъ этой операціи, говорится въ особомъ докладѣ) мы упомянемъ лишь о ея относительной (абсолютно—эта операція является главнымъ источникомъ покрытія расходовъ Центрального Банка) бездоходности. Характерно, что директоръ Genossenschafts Abteilung Dresdner Bank, Клееманъ категорически заявилъ намъ, что корреспондентская операція (инкассовая и трассировочная) „ist ein riskantes & unrentables Geschäft“, которую они (кооп. отдѣленія) могутъ вести лишь потому, что опираются на гигантское учрежденіе, производящее всѣ выгодныя операціи.

Извѣстная банковая анкета въ Германіи 1908 г.¹⁾ причисляетъ къ легко реализуемымъ средствамъ банковъ кассу, усл. тек. счета (Giro Guthaben) у Рейхсбанка, частные учеты, ссуды подъ 0/0-ыя бумаги, котирующіяся на биржѣ, а требованія по контокорренту — къ „болѣе трудно реализуемымъ помѣщеніямъ“²⁾.

¹⁾ Bankenquete 1908/09, Materialien zur Frage des Depositenwesens, Berlin 1910.

²⁾ См. Wygodzinsky, Das Genossenschaftswesen in Deutschland стр. 150.

Кредитная канцелярія стремится не допускать раздѣленія труда между акціонерными банками и Обществами Взаимнаго Кредита (въ томъ смыслѣ, чтобы коммерческіе банки занимались главнымъ образомъ финансовыми операціями, а Общества Взаимнаго Кредита учетомъ), ибо акціонерные банки, работая на депозиты, должны застраховать себя въ учетной операціи отъ убытковъ по финансовымъ дѣламъ. Правильно, однако, и обратное правило, т. е., чтобы Общества Взаимнаго Кредита въ выгодахъ солидной операціи съ цѣнными бумагами имѣли страхование отъ возможныхъ убытковъ по учету не всегда первокласснаго портфеля. Послѣднее соображеніе разумѣется вполне примѣнимо и къ Центральному Банку.

Съ другой стороны несомнѣнно, что очень не малая часть контингента членовъ многихъ Обществъ Взаимнаго Кредита, чиновники, представители интеллигентныхъ профессій и мелкіе рантье—хотятъ вслѣдствіе удорожанія жизни—большаго дохода на капиталы: задача Центральнаго Банка, объединяющаго Общества Взаимнаго Кредита здѣсь—будетъ въ руководствѣ размѣщеніемъ солидныхъ цѣнныхъ бумагъ. Далѣе, наприм., на вклады тотъ же контингентъ можетъ быть не принесъ бы денегъ столь охотно и въ столь крупныхъ размѣрахъ, какъ можетъ быть на спеціальнй текущій счетъ, или даже покупку на наличныя 0/0-хъ бумагъ.

На мѣстахъ въ Россіи часто именно въ Обществахъ Взаимнаго Кредита сосредоточиваются крупныя свободныя суммы, которыя могли бы быть использованы для организаціи крупныхъ операцій, одинаково выгодныхъ какъ для членовъ Обществъ, такъ и для Обществъ Взаимнаго Кредита и для Центральнаго Банка.

Этого до сихъ поръ не было потому, что изолированные въ городахъ, безъ связей съ финансовыми группами столицы, недостаточно освѣдомленные иногда о движеніи цѣнностей, провинціальныя кредитныя учрежденія совершенно были въ сторонѣ отъ большихъ финансовыхъ операцій, трактуемыхъ въ финансовыхъ центрахъ. Но и въ центрѣ, къ Центральному Банку не обращались съ широко оплачиваемыми и выгодными предложеніями войти въ синдикатъ по размѣщенію на мѣстахъ цѣнностей, — между тѣмъ только одни Общества Взаимнаго Кредита, объединяемыя Центральнымъ Банкомъ, по своему положенію могутъ обезпечить серьезную и солидную постановку операціи по размѣщенію цѣнностей на мѣстахъ въ твердыя руки ¹⁾.

Число Обществъ Взаимнаго Кредита, ихъ разбросанность по всей Россіи, ихъ капиталы и число ихъ членовъ—все это представляетъ картину той огромной силы, которой обладаютъ Общества Взаимнаго Кредита, но которая ими еще недостаточно въ объединенной операціи использована. Специально въ отношеніи Центрального Банка, если будетъ рѣшено дѣлать подъ его руководствомъ операцію по размѣщенію цѣнностей, можетъ быть установленъ контроль со стороны Совѣта и Ревизіонной Комиссіи Центрального Банка въ томъ смыслѣ, чтобы Центральный Банкъ предлагалъ цѣнности только такія, гдѣ вѣроятность сильнаго паденія биржевыхъ цѣнъ и главное—дохода будетъ минимальна; чтобы ссуды Централь-

¹⁾ „Non seulement vous pouvez placer du titre si vous le voulez, mais encore et surtout, vous le placez non pas dans une clientèle de spéculateurs, mais vous le classez définitivement en des mains qui le conservent“. такъ формулировалось положеніе вещей на сѣздѣ провинціальныхъ банковъ во Франціи, объединенныхъ своимъ Центральнымъ учрежденіемъ—Société Centrale des Banques de Province.

нымъ Банкомъ выдавались въ размѣръ и на условіяхъ, могущихъ дать Обществамъ Взаимнаго Кредита солидную прибыль; чтобы развитіе фондовой операціи оставляло однако, мѣсто для достаточнаго развитія учетной операціи, базы промысла Обществъ Взаимнаго Кредита.

Чрезвычайно важное значеніе въ дѣлѣ развитой и планомѣрной фондовой операціи имѣетъ то обстоятельство, что если взаимные кредитные банки возьмутъ въ свои руки эту операцію на мѣстахъ, они окажутъ серьезнѣйшую услугу дѣлу народныхъ сбереженій. Въ самомъ дѣлѣ, въ Россіи расплодилось такъ много легкомысленныхъ, а иногда и недобросовѣстныхъ или мошенническихъ банкирскихъ домовъ, которые наводятъ провинцію широковъщательными проспектами о дутыхъ или гнилыхъ бумажныхъ цѣнностяхъ, что планомѣрная и добросовѣстная операція по размѣщенію бумажныхъ цѣнностей черезъ Общества Взаимнаго Кредита, производимая подъ руководствомъ Центральнаго Банка, въ свою очередь контролируемаго своимъ Совѣтомъ,—должна оказать серьезную услугу и дѣлу организаціи народныхъ сбереженій ¹⁾.

¹⁾ Въ своемъ докладѣ Палатѣ Депутатовъ по поводу *loi de finance* (въ 1913 г.) М. Pourquery de Boisserin констатировалъ, что во Франціи существуетъ большое количество мошенническихъ (*interlopes*) банкировъ и что при ихъ посредствѣ въ 1912 году погибло денегъ, помѣщенныхъ въ цѣнныя бумаги безъ фактической цѣнности (*innommables*) въ среднемъ по 100—130 милл. фр. въ мѣсяцъ (см. *La France Economique et Financière*, 1913 № 30. *La Protection de l'Epargne Publique*; Maurice Bellom, докладъ въ *Academie de sciences Morales et Politiques*, ср. тѣже указанія въ *projet de loi* deposé le 19 Mai 1913, doc. parlam. № 2739).

Такимъ образомъ, организація Обществами Взаимнаго Кредита планомѣрной и здоровой фондовой операціи сыграетъ не меньшую роль, а можетъ быть и большую, чѣмъ всѣ мѣры по урегулированію банкирскаго промысла; и здѣсь проявится тогда одна изъ сторонъ въ операціяхъ Обществъ Взаимнаго Кредита, говорящихъ о государственномъ значеніи Обществъ Взаимнаго Кредита.

Во Франціи имѣются также организаціи по защитѣ держателей цѣнныхъ бумагъ, какъ „Association Nationale des Porteurs Français de valeurs étrangères“ Association des Actionnaires et Obligataires des chemins de fer français и т. д.

Несомнѣнно, что операція съ цѣнными бумагами, производимая черезъ Центральный Банкъ, создаетъ въ его лицѣ организацію въ нѣкоторой степени аналогичную упомянутымъ учрежденіямъ.

Можетъ быть роль Обществъ Взаимнаго Кредита въ дѣлѣ развитія финансовыхъ операцій будетъ не послѣдней также по слѣдующей причинѣ. Именно, банковый обиходъ для многихъ и многихъ обывателей еще слишкомъ сложенъ, блестящій операціонный залъ жителя окраины можетъ быть смущаетъ. Громадное число вывѣсокъ: инкассо, чеки, переводы, фондовая касса, приходная, расходная и т. д. и т. д. путаетъ его. Неохотно пойдетъ онъ, можетъ быть, въ такой банкъ положить сюда деньги или посоветоваться о покупкѣ цѣнныхъ бумагъ. Здѣсь все слишкомъ сдержанно, по чиновнически — выжидательно — кліентъ долженъ придти, а не банкъ; въ Обществѣ Взаимнаго Кредита — наоборотъ, взаимно-довѣрчивыя отношенія близкихъ и знакомыхъ людей, нѣтъ такой торжественности и т. д.¹⁾

Для начала здѣсь было бы важно, чтобы Общества Взаимнаго Кредита производили, по возможности, всѣ свои дѣла въ бумажныхъ цѣнностяхъ черезъ Центральный Банкъ, т. е. свои порученія по покупкѣ

¹⁾ Во всякомъ случаѣ значеніе въ данномъ отношеніи мѣстныхъ банковъ отмѣчалось въ Германіи, см. Schönitz, der kleingewerbliche Credit стр. 43.

и продажъ бумагъ давали бы ему¹⁾, ибо это дѣло могло бы быть связано съ производствомъ въ Центральномъ Банкѣ фондовыхъ расчетовъ между Обществами безъ фактической каждый разъ покупки—продажи бумагъ на биржѣ, въ тѣхъ случаяхъ, когда рядъ порученій Обществъ Взаимнаго Кредита по покупкѣ и продажѣ бумагъ взаимно компенсируется. Далѣе также организація Центральнымъ Банкомъ открытыхъ депо (offene Depots) въ нескораемыхъ кладовыхъ для Обществъ Взаимнаго Кредита, съ цѣлью храненія и управленія бумажныхъ цѣнностей Обществъ Взаимнаго Кредита, (напр., цѣнныхъ бумагъ резервныхъ капиталовъ и т. д.²⁾) дало бы серьезныя выгоды какъ мелкимъ Обществамъ, неимѣющимъ кладовыхъ (въ особенности это важно на мѣстахъ, гдѣ нѣхъ отдѣленій коммерческихъ банковъ съ кладовыми) и находящимся въ глухихъ мѣстахъ съ недостаточно обезпеченной безопасностью и т. д., такъ и самому Центральному Банку, получающему возможность суммы по инкассированнымъ купонамъ бумагъ, находящихся у него въ управленіи, помѣщать ихъ у себя на текущемъ счету Обществъ, которымъ принадлежать бумаги.

Не подлежитъ никакому сомнѣнію, что ссуды подъ 0/0⁰,-ыя бумаги представляютъ операцію и очень солидную, и выгодную.

Вотъ что говорить, наприм., видный западно-европейскій кооператоръ:³⁾ „Les avances sur titres sage-

¹⁾ „Die früher gegebene Anregung der Landwirtschaftlichen Central-Darlehenskasse, den Effectenbedarf durch sie zu decken hat erfreulicherweise bei zahlreichen Vereinen Anklang gefunden“ (Bericht Центр. Кассы по Verbandsbezirk'y Berlin, 1912, Jahresbericht Verband'a за 1912 г. стр. 59.

²⁾ Кромѣ того самыя порученія по покупкѣ бумагъ Центральнымъ Банкомъ для резервныхъ капиталовъ Обществъ опять таки были бы во взаимныхъ интересахъ.

³⁾ Charles Rayneri, Manuel des Banques Populaires, Paris, 1896, стр. 27.

ment consenties constituent une opération sûre et avantageuse“, т. е. ссуды подь 0⁰/₀-ыя бумаги, по мнѣнію Рэйнери, представляютъ операцію и солидную, и выгодную. Директоръ Центрального Банка Чешскихъ Сберегательныхъ Кассъ Weinzettl прямо указывалъ намъ, что „reguläre Transactionen mit den Cassen decken nicht eben die Verwaltungskosten“. что, несмотря, на недостаточный доходъ отъ регулярныхъ сношеній, сберегательныя кассы требовали дешевыхъ денегъ отъ Центрального Банка въ Прагѣ, и въ то же время не всѣ свои болѣе выгодныя дѣла проводили черезъ свой Центральный Банкъ. Поэтому Центральному Банку пришлось обратиться къ операціямъ съ цѣнными бумагами, на которыхъ Центральный Банкъ все время имѣлъ хорошіе заработки уменьшившіеся лишь въ періодъ послѣднихъ денежныхъ стѣсненій Австріи, когда у публики ослабѣла покупательная способность.

Въ Обществахъ Взаимнаго Кредита опять таки часто лишь операція съ 0⁰/₀-ми бумагами даетъ достаточный доходъ, компенсирующий незначительность прибыли по учетной и другимъ операціямъ съ членами Банка ¹⁾. Съ другой стороны эта операція необходима для Обществъ съ небольшимъ количествомъ вкладовъ, гдѣ дешевая и небольшая операція по учету съ трудомъ оправдываетъ расходы по управленію. Специально-же для Центрального Банка ²⁾

¹⁾ „La vente de valeurs similaires à celles offertes par les établissements de crédit devait donner aux banques privées des bénéfices intéressants permettant d'alimenter le courant régulier des affaires“. Huart, Les Banques en France, стр. 144.

²⁾ Покойный Предсѣдатель Совѣта Центрального Банка С. С. Вейнштейнъ такъ характеризовалъ однажды положеніе: (рѣчь на Общемъ Собраніи 29-го мая 1911 г.) „крупные расходы по управленію, невозможность учесть доходъ за отчетный годъ, въ виду неравномѣрнаго роста оборотовъ по корреспондентскимъ счетамъ и опасеніе закончить годъ убыткомъ, со-

важно то обстоятельство, что при сильномъ развитіи корреспондентской операціи Центральный Банкъ ¹⁾ не сумѣетъ свой, такъ сказать, портфель требованій къ корреспондентамъ реализовать ²⁾, ибо пока что вѣдь не произведутъ Центральному Банку учета открытых счетовъ, учетъ-же одного вексельнаго портфеля Банка иногда встрѣчаетъ нѣкоторыя трудности (мелкая купюра векселей и т. д.) и во всякомъ случаѣ не даетъ тѣхъ удобствъ и той легкости реализаціи, какъ портфель солидныхъ, бумажныхъ цѣнностей. Не менѣе важную роль играетъ слѣдующее обстоятельство. Именно вопросъ о привлеченіи въ Центральный Банкъ частныхъ капиталовъ, ставшій актуальнымъ, связанъ съ необходимостью гарантіи большихъ доходовъ отъ операцій. Между тѣмъ существующія учетная и корреспондентская операціи едва-ли дадутъ доходъ, могущій представить серьезный интересъ для частнаго капитала.

Что касается той формы, въ которой эта фондовая операція могла бы производиться Центральнымъ Банкомъ, то здѣсь намѣчаются слѣдующія ея основанія. Именно за твердый счетъ во всякомъ случаѣ въ первое время, Центральный Банкъ никакихъ цѣнностей принимать не будетъ. Онъ долженъ ограничиться, — послѣ детальнаго анализа дѣла (его настоя-

ставляли постоянную заботу Правленія и заставляли его изыскивать всякіе способы повысить доходность Банка".

¹⁾ И. В. Семененко (ОВК., ихъ значеніе и функции, изд. 2 ст. 75) справедливо указываетъ, что такъ какъ при открытіи счета подъ негарантированныя бумаги кліентъ имѣетъ больше вѣроятія разсчитывать на повышение ихъ биржевой стоимости, то здѣсь онъ находитъ для себя возможнымъ терять на залоговыхъ процентахъ, вслѣдствіе этого эти ссуды для банковъ часто болѣе выгодны.

²⁾ На невозможность „Verwertung & Weiterbegebung“ контокоррентныхъ кредитовъ указываетъ и президентъ Прусской Кассы Heiligenstadt.

щаго финансоваго положенія и перспективъ), каковой можетъ быть произведенъ, напимѣръ, Совѣтомъ съ Правленіемъ или въ другой формѣ (учрежденія напр., особаго „Пріемнаго Комитета“ для цѣнныхъ бумагъ),— разсылкой проспектовъ въ Общества Взаимнаго Кредита съ указаніемъ детальныя свѣдѣній о цѣнности рекомендуемой бумаги (ср. напр., цирк. Центрального Банка № 48) и объ условіяхъ, на которыхъ Центральный Банкъ будетъ подѣ нихъ открывать Обществамъ Взаимнаго Кредита ссуды (ихъ форма—спеціальныя текущіе счета, срочныя ссуды, размѣръ ссуды, размѣръ % и т. д.). Общества Взаимнаго Кредита въ свою очередь открываютъ коммисіонную продажу этихъ бумагъ своимъ кліентамъ, на условіяхъ наиболѣе выгодныхъ обоимъ Обществу и кліенту. Центральный Банкъ при совершеніи такой операціи будетъ нуждаться въ постоянной поддержкѣ со стороны того учрежденія, которое-бы будучи заинтересованнымъ въ данной бумагѣ, выдавало въ свою очередь ссуды подѣ %₀-ыя бумаги на льготныхъ условіяхъ Центральному Банку ¹⁾). Въ случаѣ заинтересованности въ этой операціи заграничнаго банка, этотъ залогъ Центральнымъ Банкомъ бумагъ не встрѣтитъ затрудненій, ибо таковой можетъ производиться въ видѣ депонированія ихъ въ какомъ-нибудь крупномъ петербургскомъ банкѣ. („Въ распоряженіе заграничнаго банка“).

¹⁾ Здѣсь, напимѣръ, возможна слѣдующая комбинація. Именно, цѣнныя бумаги должны депонироваться въ петербургскомъ банкѣ въ распоряженіе заграничнаго учрежденія или заграничнаго отдѣленія русскаго банка, производящаго съ Центральнымъ Банкомъ эту операцію. На заграничный Банкъ Центральный Банкъ выдаетъ переводныя векселя, учитывая каковыя онъ получаетъ деньги изъ дешеваго заграничнаго учетнаго %₀. Что касается акцептовой провизіи, то она, въ виду заинтересованности заграничныхъ банковъ въ операціи, будетъ минимально, если будетъ.

Далѣе важно слѣдующее обстоятельство. Именно вслѣдствіе развитія въ настоящее время финансовыхъ концерновъ и т. наз. „Interessengemeinschaft“ у банка, который останется внѣ ихъ, будетъ сужень до минимальныхъ размѣровъ кругъ дѣятельности по выгоднымъ и солиднымъ финансовымъ операціямъ ¹⁾. Въ Россіи крупные банки не теряютъ на финансовыхъ дѣлахъ и если Центральный Банкъ будетъ въ консорціумѣ ²⁾, въ первое время можетъ быть лишь въ видѣ коммиссіонера-посредника, то ему будетъ обеспечена солидная прибыль и большая поддержка крупныхъ банковъ и для другихъ операцій Центрального Банка.

Весьма вѣроятно и можетъ быть даже слѣдуетъ рекомендовать, чтобы Центральный Банкъ началъ операцію съ относительно небольшимъ числомъ Обществъ Взаимнаго Кредита въ болѣе крупныхъ финансовыхъ центрахъ—съ болѣе богатыми и обладающими уже крупными специальными текущими счетами, въ томъ числѣ въ Центральномъ Банкѣ Обществъ Взаимнаго Кредита; впослѣдствіи кругъ Обществъ, объединяемыхъ въ этой операціи будетъ увеличиваться, при наблюденіи, что въ Центральномъ Банкѣ хорошо поставлена інформаціонно—финансовая часть и что совмѣстная планомѣрная работа представляетъ для Обществъ Взаимнаго Кредита серьезныя выгоды. Именно по даннымъ на 1 января 1913 г. по сче-

¹⁾ Jules Domergue, directeur de la Reforme économique и т. д. въ своей книгѣ „La question des Sociétés de Crédit“ (nouvelle édition) говоритъ: ce que celles ci enlèvent aux grands établissements de crédit, c'est le monopole de faire les émissions (стр. 102).

²⁾ Для характеристики возможнаго значенія Центрального Банка для финансовыхъ консорціумовъ важно напомнить, что зачастую въ Россіи банки, занимающіеся финансовыми операціями par excellence не имѣютъ вовсе отдѣленій на мѣстахъ: С.-Петербургскій Частный Коммерческій Банкъ, Русско-Англійскій, до послѣдняго времени Русско-Французскій и т. д.

тамъ, обеспеченнымъ цѣнными бумагами значилось (В. Финан., 1913 г. № 37) у Обществъ;

Въ тыс. руб.

Столичныхъ	70.176
Губернскихъ	21.327
Уѣздныхъ	18.555

Такимъ образомъ, именно столичныя и (сравнительно съ общимъ количествомъ Обществъ Взаимнаго Кредита) немногочисленныя губернскія Общества даютъ болѣе 80% всѣхъ счетовъ подъ 0%⁰/₀-ныя бумаги. Это обстоятельство несомнѣнно облегчаетъ объединеніе фондовой операціи Обществъ Взаимнаго Кредита. Объединеніе въ этой операціи Обществъ Взаимнаго Кредита—есть задача колоссальнаго значенія, чрезвычайно выгодная по своимъ результатамъ. Если Центральный Банкъ, можетъ быть, и представляется учрежденіемъ менѣе съ финансовой стороны сильнымъ, чѣмъ нѣкоторыя крупнѣйшія Общества Взаимнаго Кредита Петербурга и Москвы, но это разумѣется не можетъ служить препятствіемъ къ объединенію именно въ Центральномъ Банкѣ фондовой операціи. Центральный Банкъ явится просто центральнымъ бюро, какъ бы синдикатской конторой, размѣры собственнаго капитала котораго не имѣютъ существеннаго значенія. Между тѣмъ несомнѣнно, что именно Центральному Банку, въ силу его положенія и характера операцій съ Обществами Взаимнаго Кредита, наиболѣе свойственна эта объединяющая роль.

Можетъ быть сдѣлано возраженіе, что для Общества Взаимнаго Кредита выгоднѣе принять извѣстную сумму на вкладъ, а не рекомендовать кліенту купить ту или другую бумагу, но очевидно, что во-первыхъ, рѣдко Общество Взаимнаго Кредита можетъ на деньги

платить 0% , равный дивиденду и что такимъ образомъ операціи съ цѣнными бумагами часто будутъ также средствомъ удержанія кліента въ Обществѣ Взаимнаго Кредита ¹⁾. Далѣе, во-вторыхъ, то же соображеніе въ смыслѣ отсутствія у кліента интереса къ 0% , платимому Обществомъ на вклады имѣетъ мѣсто при покупкѣ для спекуляціи. Далѣе, въ-третьихъ, эта операція можетъ производиться на деньги, которыя такъ бы не пошли въ Общество Взаимнаго Кредита или теперь находятся на опcall'номъ счету въ отдѣленіяхъ акціонерныхъ коммерческихъ банковъ и т. д. Нельзя съ другой стороны забывать, что развитіе операцій съ цѣнными бумагами теперь предстоитъ большое, въ связи съ повышеніемъ промышленной конъюнктуры и курсовъ цѣнныхъ бумагъ въ Россіи. Разумѣется, однако, что это дѣло, какъ и всякое, требуетъ особой осторожности и постепенности проведенія его въ жизнь.

Чрезвычайно важно, что излагаемые предложенія не представляются новостью для Центральнаго Банка. Онъ эту операцію уже предполагалъ ввести; но производство ея съ бумагами не представляющими серьезнаго интереса и выгоды капиталистамъ, или отсутствіе финансовой поддержки со стороны болѣе крупнаго учрежденія, заинтересованнаго въ выпускѣ или просто большее обращеніе вниманія руководителями банка на другія операціи и т. д. — все это не дало развиться и упрочиться первой попыткѣ. Дѣло было въ томъ, что Правленіе Центральнаго Банка разослало въ февралѣ 1911 г. циркуляръ № 48, въ которомъ сообщало, что имъ (Правленіемъ) былъ заключенъ договоръ съ Правленіемъ Тифлискаго Дво-

¹⁾ C'est sur le terrain du placement des titres-le seul moyen de retenir une clientèle. Huart, Les Banques en France, стр. 144.

рянскаго Земельнаго Банка, по которому Центральному Банку предоставляется, между прочимъ, реализація и размѣщеніе закладныхъ листовъ этого Банка, оплата купоновъ и тиражныхъ листовъ не только въ Петербургѣ, но и во всѣхъ пунктахъ, гдѣ находятся Общества Взаимнаго Кредита, состоящія въ числѣ корреспондентовъ Центрального Банка.

Правленіе Центрального Банка въ этомъ циркулярѣ,—обращая вниманіе Обществъ на то, что Тифлисскаго Дворянскаго Земельнаго Банка, будучи однимъ изъ старѣйшихъ (съ 1874 г.) и крупнѣйшихъ учрежденій долгосрочнаго кредита, выдаетъ долгосрочныя ссуды закладными листами, обеспеченными круговой отвѣтственностью принятыхъ въ залогъ недвижимыхъ имуществъ—*проситъ давать кліентамъ необходимыя объясненія о положеніи и назначеніи этого учрежденія.* По словамъ отчета Центрального Банка за 1909 г. (стр. 10 доклада Правленія) Центральный Банкъ по договору съ Тифлискимъ Дворянскимъ Земельнымъ Банкомъ взялъ на себя представительство по реализаціи и оплатѣ купоновъ и тиражныхъ закладныхъ листовъ и вообще представительство *по всемъ его дѣламъ въ столицѣ и провинціи*—въ провинціи черезъ посредство членовъ и корреспондентовъ нашего Банка.

Интересно также, что въ циркулярѣ № 48 Правленіе обѣщало также выработать условія съ другими ипотечными банками (Виленскимъ, Московскимъ и Харьковскимъ Земельными банками и Ростовскимъ на Дону Городскимъ Кредитнымъ Обществомъ). Далѣе, уже въ докладѣ Правленія Центрального Банка по отчету за 1909 г. указывалось на переговоры съ иностранными капиталистами по реализаціи городскихъ займовъ (стр. 8).

Что касается отношенія публики къ фондовой операци, то здѣсь надо достичь такого положенія,— а при правильномъ и добросовѣстномъ веденіи дѣла это возможно,— чтобы публика относилась съ довѣріемъ къ тѣмъ выпускамъ бумагъ, которые проводятся черезъ Центральный Банкъ, на основаніи убѣжденія въ томъ, что Центральный Банкъ будетъ рекомендовать покупку лишь солидныхъ, съ обезпеченнымъ доходомъ бумагъ, цѣнность которыхъ имъ изучена съ полной добросовѣстностью и знаніемъ дѣла¹⁾).

Съ другой стороны очень важно, что и теперь въ громадной массѣ распространяются въ провинціи спеціальные биржевые журналы, въ почтовыхъ ящикахъ которыхъ помѣщаются, часто некомпетентные, а иногда и просто недобросовѣстные совѣты по покупкѣ и продажѣ цѣнныхъ бумагъ. Съ другой стороны непосредственные совѣты мѣстнаго банкира слишкомъ часто также не стоятъ на должной высотѣ, такъ что совершенно правильно утвержденіе извѣстнаго нѣмецкаго журнала „Die Bank“²⁾, что эта функція мѣстнаго кредитнаго учрежденія—добросовѣстнаго совѣтчика для публики, ищущей помѣщенія своимъ средствамъ—чрезвычайно полезна и необходима. Очень важно, что здѣсь именно Центральный Банкъ можетъ оказать серьезнѣйшую услугу Обществамъ. Ему по самому его положенію какъ центральнаго учрежденія, будетъ виднѣе существо той цѣнности, которой публика интересуется и несомнѣнно,

¹⁾ „Das Publikum hat auch diesmal unseren neuen Emissionen Vertrauen entgegengebracht, in dem sicheren Bewusstsein, dass wir solche Emissionen erst nach sorgfältiger Prüfung aller für den Ertrag und die Production wichtigen und entscheidenden Umstände vornehmen“ Докладъ Правленія Zivnostenska Banka, въ Прагѣ, 1911 г.

²⁾ „Stellung und Aufgaben des Privatbankiers im heutigen Wirtschaftsleben“. Die Bank, 1912, 2-ое пол., стр. 851.

что въ случаѣ организаціи при Центральномъ Банкѣ особаго финансоваго бюро (о чемъ см. особый докладъ) и при использованіи впослѣдствіи для цѣлей компетентной и добросовѣстной информаціи „Вѣстника Центрального Банка“—эта операція будетъ поставлена на здоровыхъ и прочныхъ началахъ.

Что касается рискованности этой операціи, то есть всѣ основанія утверждать, что производство ея на коммиссіонныхъ началахъ, съ выдачей лишь Обществамъ Взаимнаго Кредита *opcall*'ныхъ ссудъ, за счетъ суммъ, получаемыхъ отъ заинтересованнаго въ выпускѣ банка—исключаетъ возможность какого-бы то ни было убытка: вѣдь практика Центрального Банка ясно показала, что ссуды подъ 0/0/0-ыя бумаги частнымъ лицамъ и тѣмъ Обществамъ, которыя по другимъ счетамъ съ банкомъ не были на достаточной высотѣ,—не оказались убыточными и были ликвидированы Центральнымъ Банкомъ легко и безъ убытковъ.

Очень характерно отношеніе кооперативныхъ дѣятелей Западной Европы къ фондовой операціи. Наприм., директоръ банка *Malz* на *Verbandstag*'ѣ въ Кельнѣ (стр. 73) прямо утверждалъ, что распространеніе въ населеніи покупки цѣнныхъ бумагъ даже со спекулятивными цѣлями, теперь настолько обычное явленіе, что съ нимъ приходится считаться и не отсылать кліента къ частному, иногда недобросовѣстному банкиру, только потому, что данная операція связана съ расчетомъ получить на ней прибыль.

Кооперативный же съѣздъ въ Данцигѣ еще въ 1903 г. рѣшительно высказался въ томъ смыслѣ, что операція съ цѣнными бумагами вполне соотвѣтствуетъ задачамъ кредитныхъ товариществъ. („*Handel mit Wertpapieren ist vereinbar mit den Aufgaben der Creditgenossenschaften*“).

Въ органѣ нѣмецкой шульце-деличской кредитной коопераціи (*Blätter für Genossenschaftswesen*, № 17, 1913) D-r F. Schneider прямо говоритъ, что для удержанія мѣстному кооперативному банку своихъ вкладчиковъ и другихъ кліентовъ, которыхъ онъ не всегда можетъ прельстить большимъ процентомъ, очень важно имѣть возможность дать совѣтъ при желаніи кліента помѣстить свои средства въ цѣнныя бумаги, и предохранить отъ тѣхъ потерь, которыя возможны при обращеніи къ частнымъ банкирамъ и т. п. Очевидно, что это связано съ производствомъ также самой операціи.

При удачномъ и солидномъ развитіи фондовой операціи, въ послѣдствіи можно будетъ также приступить къ выполненію очень важной операціи по самостоятельному финансированію мѣстныхъ цѣнностей. Дѣло въ томъ, что во главѣ Обществъ Взаимнаго Кредита стоятъ мѣстные люди¹⁾, знакомые съ бытовыми, экономическими и часто техническими особенностями нѣкоторыхъ промышленныхъ начинаній края: какъ подъѣздыя желѣзнодорожныя пути, новыя фабрики, заводы и т. п.

Финансированіе подобныхъ предпріятій, болѣе легкое именно для Центральнаго Банка, обладающаго тѣснымъ соприкосновеніемъ съ денежнымъ рынкомъ и съ крупными банками съ одной стороны и съ мѣ-

¹⁾ Въ то время какъ во главѣ отдѣленій банковъ стоятъ „птицы перелетныя“, которыя сегодня здѣсь, а завтра тамъ, не могущія получить основательнаго знакомства съ райономъ (т. е. ни съ лицами, ни съ естественными богатствами). Значеніе мѣстныхъ банковъ Jules Domergue (*La question des Sociétés de Crédit*, стр. 13) характеризуетъ также тѣмъ, что во главѣ этихъ учрежденій стоитъ въ видѣ правила „un homme qu'attachaient à leur région d'autres liens que ceux d'une résidence pouvant changer d'un moment à l'autre sur un ordre venu de Paris“. О томъ, что директоръ мѣстнаго банка, какъ туземный, въ видѣ правила, лучше неизмѣримо знаетъ мѣстныя дѣла, говорить и Albin Huart, *L'organisation du Crédit en France*, стр. 134.

ственным денежным населением через Общества Взаимного Кредита съ другой стороны — должно имѣть серьезное значеніе въ дѣлѣ оживленія промышленнаго района, изъ котораго несомнѣнную пользу извлекутъ и Общества Взаимного Кредита¹⁾).

Большое значеніе имѣетъ операція по оплатѣ и инкассо купоновъ цѣнныхъ бумагъ.

Прежде всего здѣсь очень важенъ тотъ фактъ, что въ каждомъ Обществѣ Взаимного Кредита, которое приступило при руководствѣ Центрального Банка къ производству этой операціи, будутъ вывѣшиваться объявленія, что въ данномъ Обществѣ производится выплата, или инкассированіе на такихъ-то льготныхъ условіяхъ²⁾ купоновъ, дивидендовъ и тиражныхъ листовъ такихъ то $\frac{0}{100}$ бумагъ, полученіе на льготныхъ же условіяхъ новыхъ купонныхъ листовъ и т. д. Уже это одно обстоятельство бросающихся въ глаза объявленій должно представить серьезный интересъ для крупнаго банка, заинтересованнаго въ помѣщеніи бумагъ на мѣста въ твердыя руки. Это

¹⁾ M. Charles Renauld на Congrès des Banquiers de Province, tenu à Nancy en 1909 говорилъ о rôle spéciale—провинциальныхъ банковъ—assistance aux valeurs régionales. (Huart, Les Banques en France, стр. 196). Le placement des titres a été d'autant plus facile que les preneurs connaissent d'avance l'affaire, en même temps que, par cet ingénieux moyen les banquiers étaient sûr de placer leurs titres entre les mains qui garderaient le titre et n'en serviraient pas pour spéculer et revendre dès la plus légère hausse (стр. 154, Ibid.).

²⁾ Coupons, die an einem deutschen Platze bezahlt werden, müssen an der Casse der Cenossenschaft glatt oder unter Berechnung minimalster Spesen einzulösen sein—совѣтуетъ кооперативный дѣятель Lentz, Bericht, стр. 18—9).

Такимъ образомъ Ленцъ для срочныхъ купоновъ совѣтуетъ кредитнымъ кооперативамъ либо производить операцію франко, либо съ минимальной комиссіей. Въ Прусской Центральной Кассѣ (Bestimmungen der Pr. C. G. K. über den Geschäftsverkehr, Bedingungen für den Verkehr mit den öffentlichen Sparkassen und Communalkassen B. 1898, стр. 162) берлинскіе купоны и тиражные листы инкассируются франко, другіе—bestmöglichst, валютированіе на 3 дня позже поступленія суммы.

одно можно думать сыграетъ большую роль въ распространѣніи на мѣстахъ понятій о бумажныхъ цѣнностяхъ¹⁾.

Далѣе предоставленіе тѣхъ или иныхъ льготъ по оплатѣ или инкассо купоновъ опять таки необходимо въ связи съ производствомъ операціи по продажѣ кліентамъ бумагъ.

Для Центрального Банка эта операція можетъ доставить большіе текущіе счета изъ дешеваго 0₀-та отъ учреждений, чьи купоны оплачиваетъ организація Центрального Банка. Такимъ образомъ, въ отношеніи, наприм., бумаги, по поводу которой произведено особое соглашеніе съ акціонернымъ Обществомъ, купоны просто оплачиваются въ данномъ Обществѣ Взаимнаго Кредита, въ дебетъ Центрального Банка. Въ отношеніи же купоновъ отъ цѣнныхъ бумагъ другихъ учреждений, не находящихся въ соглашеніи съ Центральнымъ Банкомъ и въ особенности въ отношеніи бумагъ, доброкачественность и дивиденды которыхъ недостаточно на мѣстахъ извѣстны, то здѣсь можно будетъ производить черезъ Центральный Банкъ простую инкассовую операцію, на условіяхъ, соотвѣствующихъ расходамъ и необходимости извѣстной

¹⁾ Наприм., согласно объявленіямъ въ газетахъ СПБ. Торговаго Банка этотъ банкъ и его Московское отдѣленіе оплачиваетъ срочные купоны и тиражные листы по порученію нижеслѣдующихъ учреждений:

Бессарабско-Таврическаго Земельнаго Банка.

Бакинскаго Нефтянаго Общества.

Брянскихъ заводовъ.

Виленскаго Земельнаго Банка

Подзинскаго Городскаго Кредитнаго Общества.

Ліанозова С-вей Нефтянаго Товарищества.

Мальцовскихъ Заводовъ Общества.

Фицнеръ и Гамперъ, Общество Котельныхъ заводовъ.

Тифлискаго Дворянскаго Земельнаго Банка.

Харьковскаго Земельнаго Банка и т. д. и т. д.

Можно себѣ представить какое значеніе имѣла бы оплата купоновъ въ 650 Обществахъ Взаимнаго Кредита—членахъ союза Центрального Банка.

конкуренціи въ данномъ отношеніи съ другими банками. И эта операція по инкассо купоновъ опять таки дасть Центральному Банку значительныя суммы. Что касается спеціально интересовъ Обществъ Взаимнаго Кредита, то они такими операціями достигнуть двухъ цѣлей: создадутъ себѣ новый источникъ обильныхъ прибылей, могущихъ компенсировать убытки по учету, между прочимъ вслѣдствіе также конкуренціи между собою Обществъ Взаимнаго Кредита; сохраняютъ себѣ кліентовъ, которымъ не придется обращаться къ мѣстнымъ банкирскимъ конторамъ и отдѣленіямъ акціонерныхъ банковъ для помѣщенія ихъ капиталовъ, охраны и наблюденія за ихъ цѣнностями, инкассированія купоновъ и т. д.¹⁾

¹⁾ Mögen unsere deutschen Genossenschaften in richtiger Erkenntnis der veränderten Verhältnisse sich mehr und mehr den neueren Formen des modernen Verkehrs anpassen (стр. 13.—Lentz.)

Центральное Общество провинціальныхъ банковъ въ Парижѣ ¹⁾.

Въ настоящее время усиленнаго развитія банковской концентраціи и роста главнымъ образомъ крупныхъ банковъ, раскидывающихъ сѣть своихъ отдѣленій по всей странѣ, положеніе мелкихъ провинціальныхъ банковъ и въ особенности банкировъ становится весьма стѣсненнымъ. Имъ приходится бороться съ конкуренціей большихъ банковъ и всѣми мѣрами удерживать свои колеблющіяся позиціи. Въ связи съ этимъ явленіемъ наблюдается цѣлый рядъ интересныхъ попытокъ борьбы съ концентраціонными тенденціями въ банковомъ дѣлѣ. Что касается обозначеннаго въ заголовкѣ банка, то здѣсь причиной объединенія провинціальныхъ банковъ было также ихъ стремленіе принять участіе въ тѣхъ выгодахъ, которыя приносили большимъ парижскимъ банкамъ выпуски крупныхъ иностранныхъ займовъ ²⁾. Самостоятельно, каждый въ отдѣльности, провинціальные банки не способны были конкурировать или вступить въ союзъ съ большими центральными банками. Объединенные центральные банки представляли силу, съ которой приходи-

¹⁾ Литература по данному вопросу довольно велика. Ср.

Barety. L'évolution des banques locales en France et en Allemagne. Rivière 1908.

Jacquemart. Les Banques lorraines. A. Rousseau 1911.

Sauret. Sociétés de crédit contre banques locales. A. Rousseau 1901.

Richard. Etablissements de crédit et banques locales, leur rôle et leur utilité respectif. Poitiers 1908.

Albin Huart. L'organisation du crédit en France 1913.

E. Odier. La renaissance des Banques locales.

F. Doumergue. La question des Sociétés de Crédit.

а также еженедѣльный журналъ даннаго Общества: „La France Economique et Financière“.

²⁾ См. статью П. Н. Апостола „Французскіе провинціальные банки и народное хозяйство“ В. Фин. 1913, № 40.

лось считаться, и механизмъ, благодаря связямъ съ мѣстными капиталистами во всѣхъ частяхъ страны, представлялъ большія преимущества въ дѣлѣ быстрого и вѣрнаго размѣщенія крупныхъ займовъ.

Первая попытка объединенія французскихъ мѣстныхъ банковъ сдѣлана была еще 30 лѣтъ тому назадъ (въ 1882 г.).

Мѣстные банкиры образовали союзъ (*Union des banquiers des départements*) и періодически собирались для выясненія различныхъ вопросовъ, первоначально, главнымъ образомъ, юридическаго характера (вопросы наслѣдованія, брачныхъ контрактовъ, трансфертовъ и т. д.), а также для установленія, по возможности однообразныхъ размѣровъ вознагражденія за различныя банковскія операціи, упрощенныхъ и болѣе ясныхъ формъ счетоводства и т. д. Эта, первоначально очень скромная по размѣрамъ своимъ, организація оказывала и другія услуги мѣстнымъ банкамъ: давала своимъ членамъ справки о кредитоспособности, улаживала возникавшіе между примыкавшими къ союзу банками споры и нелады и т. д. Въ 1899 году изъ этого союза возникъ синдикатъ провинціальныхъ банковъ (*Syndicat des banques de province*), продолжавшій дѣло „Union“, ¹⁾ но главной задачей котораго было вступленіе въ союзъ съ большими парижскими банками въ дѣлѣ выпуска и размѣщенія крупныхъ иностранныхъ займовъ. Синдикатъ провинціальныхъ банкировъ создалъ для своихъ членовъ бслѣ совершенную справочную организацію, техническое инженерное бюро и т. д., но основной задачей его было принимать отъ своего имени участіе въ выпускѣ займовъ. При этомъ синдикатъ принималъ участіе въ займахъ отъ своего имени и затѣмъ передавалъ его своимъ членамъ; но,

¹⁾ Онъ имѣлъ конгрессы въ Нанси, Бордо, Марсели.

съ юридической точки зрѣнія, образованный въ силу закона о профессиональных синдикатахъ, онъ не давалъ достаточныхъ гарантій и, на примѣръ, преслѣдованіе его судомъ, въ случаѣ невыполненія имъ взятыхъ на себя обстоятельствъ, представляло-бы серьезныя трудности.

Руководители синдиката рѣшили обойти это затрудненіе образованіемъ при синдикатѣ общества, которое обладало бы всѣми правами обыкновеннаго акціонернаго общества и давало-бы предпріятіямъ и и учрежденіямъ, производящимъ заемъ, такія-же гарантіи, какъ всякій акціонерный банкъ. Такимъ образомъ, въ 1904 г. основано было „Центральное общество Провинціальныхъ банковъ“ (Société Centrale des banques de Province). Центральное Общество образовано при синдикатѣ,¹⁾ на практикѣ-же оба эти учрежденія во многихъ частяхъ сливаются. Капиталь Общества постепенно былъ доведенъ до 1.630.000 фр.²⁾

Неудобства, могущія проистекать отъ незначительности капитала центральнаго общества, должны были, по мысли его организаторовъ, устраняться кредитомъ, которымъ пользуются на рынкѣ банки, вошедшіе въ его составъ. *На практикѣ однако, эти гарантіи оказались недостаточными, и незначительность акціонернаго капитала ослабляла общество и не позволяла ему въ достаточной мѣрѣ расширить дѣятельность,* для которой оно, главнымъ образомъ, было создано: привлеченіе мѣстныхъ банковъ къ участію въ крупныхъ иностранныхъ займахъ. Въ глазахъ иностранныхъ правительствъ или крупныхъ

¹⁾ Еще въ 1909 г. фирма Общества гласила: „Société Centrale des Banques de Province, anciennement nommée Société Centrale du Syndicat des Banques de Province“

²⁾ 326 акцій по 5000 франковъ.

промышленныхъ предпріятій чисто моральная гарантія личнаго кредита отдѣльныхъ, входящихъ въ составъ общества, членовъ его, была достаточна. Въ первые годы Центральное Общество прибѣгало къ палліативамъ. При каждой эмиссіи общество, гарантируя таковую, въ тоже время представляло отъ каждаго изъ банковъ, участвующихъ въ эмиссіи, соотвѣтствующія письменныя гарантіи („bulletin d'engagement“) но и этотъ палліативъ имѣлъ неудобства: онъ представлялъ особую сложную процедуру, ставилъ передъ прибѣгавшимъ къ займу учрежденіемъ уже не одно общество, а цѣлый рядъ банковъ, значеніе и кредитоспособность коихъ требовали провѣрки и т. д.

Руководители Центрального Общества мало по малу убѣждались въ необходимости значительно увеличить капиталъ общества, что предполагало, однако, обращеніе къ широкимъ кругамъ капиталистовъ. Въ связи съ этимъ акціи общества были раздѣлены на двѣ категоріи: категорія А—исключительно именныя акціи, по 500 фр. каждая; каждая акція этой категоріи давала право на одинъ голосъ и могла быть приобретена только провинціальными банкирами; и категорія Б. акцій, также по 500 фр. каждая, приобрести которую могъ каждый желающій, но которой предоставлено было лишь ограниченное право голоса: одинъ голосъ на десять акцій (art. 6 statuts).

На такихъ основаніяхъ Центральное Общество провинціальныхъ банковъ было преобразовано 13 апрѣля 1911 г. ¹⁾ съ капиталомъ въ 50 милл. фр. (12¹/₂ милл.) внесеннаго капитала, т. е. 125 фр. на акцію), причемъ акцій категоріи А выпущено было 20.000, а категоріи Б—80.000; акціонеры категоріи А полу-

¹⁾ Statuts passés devant M. Victor Moyne, Notaire à Paris, le 13 avril 1911
Конституировалось же оно 22 мая 1911 г. (см. отчетъ за 1911 г. стр. 4).

чили 20.000 голосовъ и акціонеры категоріи Б (не банкиры) 8.000 голосовъ. Абсолютное большинство голосовъ, а слѣдовательно руководство дѣломъ, сохранено было за провинціальными банкирами. Трансфертъ категоріи А можетъ быть осуществленъ лишь съ согласія правленія общества (максимумъ цѣны—биржевой курсъ акціи Б „la veille du jour“ сдѣлки), которое, въ случаѣ наложенія вето обязано въ мѣсячный срокъ найти покупателя для уступаемыхъ акцій (art. 14). Успѣхъ подписки былъ настолько блестящій, что въ слѣдующемъ уже году въ общемъ чрезвычайномъ собраніи 17 іюля 1912 г. рѣшено было удвоить капиталъ, и въ настоящее время капиталъ Общества равенъ 100 милліонамъ фр. (¹/₄ коихъ внесена), раздѣленныхъ на 40.000 акцій А и 160.000 акцій Б по 500 фр. каждая ¹).

При этомъ важно отмѣтить, что въ Société Centrale принимаютъ участіе не одни только мѣстные банкиры, но и учрежденія съ иногда ясно выраженнымъ кооперативнымъ духомъ: изъ *liste des adhérents* можно усмотрѣть, что членами этого общества, между прочимъ, были:

Banque Populaire de Cannes.

Banque Populaire Coopérative de Toulonse

Banque Populaire de Marseille.

Banque Populaire de Lorient.

Société Bordelaise de Crédit Industriel et Commercial et de dépôts, Bordeaux.

Société Bretonne de Crédit et de dépôts, Brest.

Société Lyonnaise de dépôts.

Société Marseillaise de Crédit Industriel, Commercial et de dépôts.

Société Nanceienne de Crédit Industriel et de dépôts.

¹) Ср. между прочимъ Guide annuaire financier 1913 г. стр. 190.

Въ числѣ членовъ Совѣта этого банка находятся, между прочимъ, и представители вышеуказанныхъ организаций. Вице-президентъ Совѣта—Jean Buffet, président du Conseil d'administration de la Société Nancéienne de Crédit Industriel et de dépôts, à Nancy; среди членовъ Jean Bazin, Administrateur Directeur de la Société Marseillaise de Crédit Industriel et Commercial et de dépôts, à Paris, Amedée Reille, Président de la Caisse Commerciale et Industrielle de Paris. При этомъ важно отмѣтить, что Совѣтъ Банка представляетъ мѣстные банки не только различныхъ частей Франціи, но и Алжира и Туниса, образованные въ различномъ видѣ: единоличныя, акціонерныя, коммандитныя предпріятія.

Всего членовъ у Центрального Общества 422, а съ отдѣленіями около 1000 союзныхъ учреждений. Общая сумма имущества объединенныхъ провинціальныхъ банковъ достигаетъ двухъ миллиардовъ франковъ ¹⁾.

Финансовые результаты дѣятельности Центрального Общества характеризуются слѣдующими цифрами. Именно, прибыль банка равнялась:

	П Р И Б Ы Л И:			
	Франк.	сант.	при капиталѣ въ	изъ котор. не довнесено.
Въ 1909 г. . .	382.984	75	1.185.000	888.750
„ 1910 г. . .	653.291	15	1.630.000	1.222.500
„ 1911 г. . .	1.188.622	16	50.000.000	37.500.000
„ 1912 г. . .	2.202.364	82	100.000.000	75.000.000

Ростъ прибыли, такимъ образомъ, очень значителенъ. Общій кассовый оборотъ равнялся: въ 1911 г.—3118 и въ 1912 г.—4498 мил. франковъ.

¹⁾ В. Финан. 1913, № 8.

Что касается дивиденда, то за 7 мѣсяцевъ 1911 г. выданъ былъ таковой въ размѣрѣ $7\frac{1}{2}\%$, т. е. $10\frac{1}{4}$ за годъ; въ 1912 г., при удвоенномъ капиталѣ, дивидендъ выданъ былъ въ размѣрѣ 10% .

Такимъ образомъ совершенно правильно въ отчетѣ банка за 1912 г. (стр. 12) констатируется „le développement plus que remarquable de nos opérations“ ¹⁾.

Что касается далѣе обще-экономическихъ результатовъ, то они не менѣе значительны, чѣмъ финансовыя. Именно провинціальные кліенты, когда имѣли дѣла съ биржей, то обращались при помѣщеніи ими денегъ въ цѣнныя бумаги и въ биржевыя операціи, прямо въ Парижъ, либо къ agents de change, либо къ банкирскимъ домамъ столицы. Теперь всѣ эти дѣла централизованы въ Центральномъ Обществѣ. Въ то же время Banques de Province, представляя кредитъ на мѣстахъ, позволяютъ мѣстной промышленности и торговли развиваться, въ то время какъ другія учрежденія въ значительной части централизуютъ собираемыя средства для того часто, чтобы поддержать иностранную промышленность, конкурирующую съ французской. Для провинціальныхъ банковъ въ связи съ этимъ естественно стало искать, какъ необходимой компенсаціи, новой отрасли операцій, болѣе доходныхъ и, въ цѣломъ рядѣ отношеній, менѣе рискованныхъ.

Уже давно требованія современной жизни повысили нужду въ деньгахъ. Капиталисты, слыша всюду разговоры о прибыльныхъ помѣщеніяхъ денегъ, начали спрашивать у провинціальныхъ банковъ, относительно

¹⁾ Что касается корреспондентской операціи, то очень характерно ея слабое развитіе: именно въ 1912 г. при общемъ балансѣ въ 143 мил. фр. banquiers-correspondents были должны 2 мил. фр., а имѣли даже 6 мил. фр. (см. отчетъ, стр. 8). Такимъ образомъ, въ Парижскомъ банкѣ, въ противоположность Центральному банку Обществъ Взаимнаго Кредита сальдо по корреспондентскому счету кредитовое.

арбитража ренты, желѣзнодорожных облигацій и т. д. До учрежденія же Центральнаго Общества, эти банки должны были направлять своихъ кліентовъ къ конкурентамъ, которые имъ предоставляли всѣ льготы при арбитражѣ биржевыхъ цѣнностей, инкассированіи купоновъ и указывали способы выгоднаго помѣщенія капиталовъ, усилили рекламу, обзавелись прекрасными помѣщеніями, стальными кладовыми съ ящиками и т. д.¹⁾.

Первые шаги въ дѣлѣ операціи „*placement des titres*“ сопровождались затрудненіями: съ одной стороны мѣстные банки не имѣли соотвѣтствующей практики, а съ другой не имѣли вліянія на кліентуру. Очередной задачей, которая и была блестяще выполнена Центральнымъ Обществомъ, было *l'éducation de banquiers comme placeurs, celle des clients ensuite*, т. е. воспитаніе банкировъ и кліентуры.

Первое время синдикатъ только примыкалъ къ эмиссіямъ, проводимымъ другими крупными банками, потомъ началъ участвовать какъ равноправный членъ въ большихъ эмиссіяхъ, а также проводилъ совершенно самостоятельныя дѣла. Въ то-же время мѣстные банки научились помѣщать мѣстныя цѣнности, создавать новыя дѣла, превращать единоличныя предпріятія въ акціонерныя и т. д. Эти операціи придали зачастую многимъ банкамъ жизненность и облегчили имъ задачу въ отношеніи мѣстной торговли и промышленности. Отъ фондовой операціи они имѣли не только комиссію, но и зачастую *des comptes crédi-*

¹⁾ Изъ рѣчи Casimir Petit, директора Société Centrale на Congrès régional des banques de province tenu à Marseille le 13 Septembre 1906 (Compte rendu, стр. 7—11).

teurs qui leur servent à l'alimentation de leurs comptes d'escompte¹⁾.

Объединяемые Центральнымъ Обществомъ провинціальныя банки, какъ показала анкета этого учрежденія, интересуются эмиссіями окружныхъ (régionales) цѣнностей.

Именно изолированному мелкому банку трудно провести дѣло по финансированію мѣстнаго предпріятія²⁾, если онъ не можетъ разсчитывать на помощь своихъ коллегъ или всего союза.

Центральное Общество, несомнѣнно, достигло также той цѣли, для которой оно было создано, и позволило провинціальнымъ банкамъ участвовать въ крупныхъ займахъ. Въ 1910 г. участіе Центрального Общества въ займахъ выразилось суммой въ полмилліарда франковъ; въ 1911|12 г.г. дѣятельность Общества, подъ вліяніемъ политическихъ причинъ, нѣсколько сократилась, но Общество участвовало въ цѣломъ рядѣ крупныхъ займовъ — въ аргентинскихъ займахъ, бразильскомъ, канадскомъ, выпускѣ акцій Сибирскаго Банка, закладныхъ листовъ Крестьянскаго банка, облигацій города Парижа, цѣлага ряда промышленныхъ предпріятій и т. д.

Кромѣ того банкъ заинтересованъ въ „Banque de l'Union de France et d'Argentine“, въ „Anglo-French and South-American Corporation“, въ „Anglo-French China Corporation“ и т. д. съ цѣлью черезъ ихъ посредство дать работу своему отдѣлу „Emissions et placement de titres“³⁾.

1) Т. е. текущіе счета синдиката или Центрального Банка, образовавшіеся изъ взносовъ на покупку бумагъ, которые частично могли быть употребляемы на учетъ, см. отчетъ Центрального Общества, 1910 г., стр. 29.

2) Наприм., мѣстныхъ подъѣздныхъ вѣтокъ, мелкихъ фабрикъ (металлургическихъ, текстильныхъ, химическихъ и т. д.) цементныхъ заводовъ и т. д. и т. д.

3) Rapport, 1912, стр. 5.

Центральное Общество помогло также синдикату развить и умножить различныя вспомогательныя учрежденія, созданныя имъ для общаго пользованія своихъ членовъ.

Справочный архивный отдѣлъ отвѣтилъ въ 1912 г. на 11.400 запросовъ. Отдѣлъ этотъ получаетъ большой рядъ французскихъ и иностранныхъ финансовыхъ изданій. Ежедневный бюллетень, содержащій биржевые курсы, выдержки изъ газетъ и различныя финансовые свѣдѣнія, разсылается членамъ синдиката. Кромѣ того, Центральное Общество имѣетъ свой еженедѣльный финансовый органъ „La France Economique et Financière“, который служитъ для изученія вопросовъ, могущихъ интересовать провинціальныхъ банкировъ; для защиты ихъ интересовъ; для свѣдѣній и справокъ, касающихся займовъ, въ которыхъ заинтересовано Центральное Общество. Техническое инженерное бюро¹⁾, изучающее на мѣстѣ, за счетъ отдѣльныхъ банковъ, промышленныя предпріятія, интересующія ихъ, организованное, какъ мы уже сказали, синдикатомъ, значительно расширено Центральнымъ Обществомъ. Центральное Общество съ успѣхомъ служитъ посредникомъ между французскими провинціальными банками и иностранными кредитными учрежденіями для переводовъ, полученія по векселямъ и т. д. Съ этой цѣлью Центральное Общество завязало сношенія и имѣетъ корреспондентовъ во всѣхъ главнѣйшихъ иностранныхъ городахъ²⁾.

1) „Le service des études et renseignements“—„études financiers“ при помощи „ingénieurs—spécialistes absolument indépendants“.

2) A. Amsterdam, Copenhague, Christiania, Stockholm, Hambourg, Berlin, Francfort, Bruxelles, Anvers, Bâles, Berne, Zurich, Génève, Vienne, Budapest, Milan, nous avons vu les grandes banques de ces villes; nous leur avons fait part de notre existence, de notre but et de nos moyens d'action“. Congrès régional de banques de province, 1906. стр. 14.

Оно слѣдитъ за эмиссіонной дѣятельностью иностранныхъ рынковъ и нерѣдко доставляетъ возможность мѣстнымъ французскимъ банкамъ принимать участіе въ займахъ, выпускаемыхъ на этихъ рынкахъ ¹⁾. Центральное Общество выполняетъ для мѣстныхъ банковъ многія изъ тѣхъ функцій, которыя отдѣльные банки выполняютъ для частныхъ лицъ: инкассированіе и оплата купоновъ, ²⁾ размѣнъ иностранной валюты, полученіе капитала по вышедшимъ въ тиражъ облигаціямъ, обмѣнъ купонныхъ листовъ, выполненіе биржевыхъ приказовъ, формальности, связанныя съ допущеніемъ къ котировкѣ на парижской биржѣ, неогораемые шкафы, предоставляемые въ распоряженіе членовъ Общества и т. д. и т. д. ³⁾ Наконецъ, Центральное Общество выказало заботливость по отношенію къ служащимъ провинціальныхъ банковъ и основало для нихъ общую пенсіонную кассу (*Caisse des retraites pour les employés de la Société Centrale et des maisons de banque affiliées*).

Такимъ образомъ Центральное Общество активно развиваетъ лишь одну операцію, именно — эмиссіонную. Въ связи именно съ этимъ обстоятельствомъ и съ потребностью провинціальныхъ банковъ создать большую емкость вексельнымъ акцептамъ мѣстныхъ бан-

1) Установленныя непосредственныя отношенія позволили быть au courant большихъ финансовыхъ операцій этихъ странъ и получать партиципации на первоначальныхъ условіяхъ, безъ наросшихъ суммъ, попадающихъ посредникамъ.

2) „Le service d'encaissement et de négociations de coupons“ Nous avons retrocédé plus de 75,000 francs de commission aux banquiers qui nous ont adressé leurs coupons“ (отчетъ 1910 г. стр. 4).

3) Въ отчетѣ банка за 1911 г. (стр. 4) констатируется, что des banquiers de province recourraient de plus en plus à notre intermédiaire pour se procurer les renseignements financiers qui leur sont nécessaires, regulariser les titres de leur clientèle, transmettre leurs souscriptions dans les conditions les plus avantageuses, effectuer leur encaissement de coupons et leurs opérations de change, solutionner leurs affaires contentieuses“.

ковъ, возникло въ 1911 г. новое общество провинціальныхъ банковъ пока еще объединяющее небольшое число ихъ „Société Syndicale de Banques“ уже увеличившее свой капиталъ съ 3 до 4 мил. фр. и предусматрѣвшее дальнѣйшее увеличеніе его до 10 милл. фр.¹⁾.

Центральное Общество до настоящаго времени уклонялось отъ поддержки провинціальныхъ банковъ въ этой области, главнымъ образомъ, вслѣдствіе риска связаннаго съ такой операціей, отчасти же вслѣдствіе того, что не всѣ его члены и не въ одинаковой мѣрѣ нуждаются въ такой помощи.

Такова поучительнѣйшая исторія французской организаціи.

Важно, что и въ Германіи былъ поднятъ вопросъ о томъ, чтобы для поднятія довѣрія публики къ мѣстнымъ банкирамъ („um das Vertrauen des Publikums zu erhalten, bezl. zurück zuerobern“) объединить въ синдикатъ послѣднихъ. (Syndicierung des Privatbankierstandes).

На 4-мъ Мюнхенскомъ Bankiertag'ѣ обсуждался вопросъ объ объединеніи банкировъ на почвѣ созданія собственнаго банка по образцу французскаго „Société Centrale des Banques de Province“, который открылъ имъ доступъ къ финансовымъ операціямъ и къ этой эмансипаціи, въ результатъ которой явится безпартійная оцѣнка разныхъ цѣнныхъ бумагъ и рекомендація своимъ кліентамъ, ищущимъ для выгоднаго и прочнаго помѣщенія своихъ сбереженій—лишь хорошихъ доброкачественныхъ бумагъ.²⁾

¹⁾ „Die Bank“ 1913 г. стр. 177.

²⁾ „Sollte es nicht möglich sein, durch einen festen Zusammenschluss einiger hundert Privatbankiers eine Garantie kapital aufzubringen, welches dem Publikum die Gewähr giebt, dass ihm bei keinem dieser Bankiers Verlust droht und welches infolge dessen jedem des Bankiers dasselbe Vertrauen verschafft das die Depositenkasse der Grossbank genießt“. A. Lansburgh. Das. Conditionenkartell und der Privatbankier. „Die Bank“. 1. полгр. 1913 г. стр. 107.

Въ заключеніе дадимъ описаніе „Центрального Общества“ основанное на нашемъ личномъ ознакомленіи съ операціями банка, произведеннымъ во время нашихъ посѣщеній, въ бытность въ Парижѣ, Центрального Общества. Помѣщеніе банка весьма ограниченное: служащіе работаютъ не всегда въ удовлетворительныхъ условіяхъ: часть находится въ подвалахъ, гдѣ почти нѣтъ дневного свѣта. Въ началѣ будущаго года Банкъ переходитъ въ свое собственное помѣщеніе на rue Cambon и тогда служащимъ, по словамъ дирекціи, будетъ безусловно хорошо. Недостатокъ мѣста является также одной изъ главныхъ причинъ, что Общество не работаетъ съ частной кліентурой, на что оно имѣетъ право и что давало бы ему крупный доходъ.

При открытіи Банка служащихъ было не свыше 40 человѣкъ, а въ настоящее время ихъ число превышаетъ 600 чел.

Операціонный залъ очень не великъ, такъ какъ въ немъ почти не бываетъ публики за отсутствіемъ мѣстной кліентуры. Приходятъ только посыльные банковъ, банкирскихъ конторъ и биржевыхъ маклеровъ для пріема и сдачи $\frac{1}{2}\%$ -хъ бумагъ.

Вся входящая цѣнная почта записывается и нумеруется на отдѣльныхъ листахъ (около 40—50 ежедневно). Эти листы скрѣпляются въ особую книгу на винтахъ и за каждый день составляется отдѣльный листъ въ родѣ описи всей входящей почты по листамъ.

Каждая цѣнность снабжается особымъ ярлыкомъ съ указаніемъ входящаго номера и операціи, каковую необходимо съ ней производить. Во все время путешествія означенной цѣнности по банку она регистрируется и съ нею производятъ всевозможныя манипу-

ляціи, регистрируемые по номеру вышеуказаннаго ярлыка.

Въ отдѣлѣ Entrée ведутся два рода книгъ на листахъ, которыя взаимно контролируются, а именно лицевыя по роду бумагъ и по кліентамъ.

Лицевая по кліентамъ содержитъ также и Sortie бумагъ, такъ что остатки по этой книгѣ должны сходиться съ наличностью и съ остаткомъ книги Entrée за вычетомъ остатка книги „Sortie“.

Лицевая книга, „Sortie“ ведется только по категоріямъ бумагъ такимъ-же способомъ какъ книги, „Entrée“.

Изъ отдѣла „Entrée“ цѣнныя бумаги попадаютъ въ отдѣлъ „Regularisation“, гдѣ съ ними производятъ всѣ необходимыя операціи, а именно: vente, achat, échange, émission и т. д.

Если операція закончена, то бумаги поступаютъ или въ кладовыя на храненіе или-же въ отдѣлъ „Sortie“.

Если-же почему-либо цѣнныя бумаги должны оставаться безъ движенія (напримѣръ при порученіи на продажу—за недостиженіемъ лимита или до сдачи, когда послѣдняя затянулась и т. д.), то онѣ попадаютъ въ особый отдѣлъ „conservation des titres“, гдѣ и остаются до полученія опредѣленнаго назначенія.

Для достиженія извѣстной экономіи при пересылкѣ 0₀-ныхъ бумагъ кліентамъ-банкирамъ, Центральное Общество отправляетъ имъ эти бумаги не въ каждомъ отдѣльномъ случаѣ, а обыкновенно не чаще одного раза въ недѣлю. Эти предназначенныя къ отсылкѣ, но еще не отосланныя, цѣнности находятся на особомъ учетѣ въ отдѣлѣ „Conservation des titres“.

Въ этомъ отдѣлѣ, равно какъ и въ отдѣлѣ „regularisation“, ведутся особыя вспомогательныя книги на

листахъ, въ которыхъ воспроизводится все движеніе дня.

Въ отдѣлѣ „regularisation“ существуетъ особый подотдѣлъ для полученія новыхъ купонныхъ листовъ и для обмѣна старыхъ titres'овъ на новые, если при нихъ нѣтъ талоновъ.

Кромѣ того существуетъ подотдѣлъ эмиссионный, въ которомъ производятся всѣ срочные платежи по частичнымъ взносамъ и т. д.

Отдѣлъ оплаты купоновъ одинъ изъ крупнѣйшихъ, такъ какъ въ настоящее время оплачивается въ среднемъ 1 милл. фр. въ день.

Во всѣхъ городахъ міра, гдѣ оплачиваются купоны, Центральное Общество имѣетъ своихъ специальныхъ корреспондентовъ, которымъ оно къ оплатѣ направляетъ большими партіями полученные отъ своихъ членовъ купоны. Съ этими корреспондентами Центральное Общество устанавливаетъ особые условія, которыя позволяютъ успѣшно конкурировать съ крупными банками по этой операціи. Кромѣ этого кліенты—члены Центрального Общества такимъ образомъ тоже выручаютъ больше чѣмъ прежде, когда они вынуждены были прибѣгать въ каждомъ отдѣльномъ случаѣ къ посредничеству отдѣленій *Crédit Lyonnais*, *Comptoir National* и т. д.

Серьезную роль играютъ и операціи отдѣла „трансфертовъ“, занимающагося исключительно переименованіемъ именныхъ акцій въ предъявительскія и наоборотъ, равно какъ учиненіемъ передаточныхъ надписей на именныхъ акціяхъ, учрежденій и банковъ всего міра.

Здѣсь тоже имѣется своя собственная входящая книга, а кромѣ того для каждой категоріи бумагъ присланной партіи открывается отдѣльное досье, въ

которомъ собирается и сохраняется вся переписка по этому дѣлу.

Отдѣлъ существуетъ третій годъ и въ настоящее время имѣетъ около 12-ти тысячъ отдѣльныхъ досье.

Всѣ служащіе, которые оперируютъ съ цѣнностями, никакой имущественной отвѣтственности не несутъ. Ежедневнаго контроля за состояніемъ наличности цѣнныхъ бумагъ не существуетъ. Ограничиваются лишь внезапными частичными ревизіями со стороны дирекціи и обычнымъ контролемъ ревизіонной коммисіи.

Отъ кражъ и пропажъ цѣнностей въ кладовыхъ Банка существуетъ страхованіе.

Въ каждомъ отдѣлѣ имѣются нѣсколько несгораемыхъ ящиковъ, въ которые служащіе помѣщаютъ оставшіяся у нихъ цѣнности. Эти ящики въ концѣ операціоннаго дня сдаются въ кассу, а утромъ опять передаются въ распоряженіе служащихъ.

О введеніи въ Центральномъ Банкѣ операцій съ частными лицами.

Пятилѣтняя практика Центрального Банка съ очевидностью выяснила, что структура устава Центрального Банка очень сильно вліяла на его доходность; ибо съ одной стороны кооперативная идея, проведенная съ такимъ увлеченіемъ въ организованномъ Центральнымъ Банкомъ корреспондентскомъ союзѣ, дала возможность развить корреспондентскія операціи до колоссальныхъ размѣровъ, но ограничила прибыльность таковыхъ минимальными ставками, съ другой же стороны необходимость работы исключительно съ Обществами Взаимнаго Кредита, лишила Центральный Банкъ доходовъ по цѣлому ряду прибыльныхъ операцій съ частной кліентурой.

Одна изъ главныхъ задачъ cadaго учрежденія, въ особенности-же кредитнаго, состоитъ въ образованіи резервовъ, которые съ одной стороны служатъ показателемъ солидности учрежденія, съ другой-же стороны даютъ возможность безъ особаго оповѣщанія списывать убытки, отъ которыхъ не застраховано ни одно кредитное учрежденіе въ мірѣ.

При учрежденіи Центрального Банка, члены его были увѣрены, что соблюдая строго уставъ, Центральный Банкъ отъ своихъ нормальныхъ операцій съ Обществами Взаимнаго Кредита, убытковъ имѣть не долженъ.

Жизнь-же и дальнѣйшая работа показала, что и Центральный Банкъ не гарантированъ отъ возможныхъ убытковъ.

Тутъ естественно и возникаетъ вопросъ какимъ образомъ увеличить доходность, чтобы имѣть возмож-

ность спокойно произвести такое списаніе, не затрагивая при этомъ своихъ членовъ требованіемъ дозвона на покрытіе дефицита.

Корреспондентскія операціи даютъ весьма значительные обороты, но доходы по нимъ почти всецѣло поглощаются расходами на содержаніе громаднаго штата служащихъ, необходимаго для исполненія бухгалтерской и контрольной работы, связанной съ этой операціей.

Доходность Банка безусловно можетъ быть увеличена введеніемъ вообще новыхъ рентабельныхъ операцій, какъ, на примѣръ, планомѣрной фондовой операціи, а также и товарокомиссіонной, но здѣсь важно также увеличить кругъ кліентовъ Центрального Банка частными лицами и фирмами, которыя внесли бы новую жизнь въ само учрежденіе, несущее безусловно характеръ замкнутаго ¹⁾).

Прибыль по этимъ операціямъ и дала бы возможность Центральному Банку болѣе спокойно относиться къ возможнымъ потерямъ, такъ какъ у него явился бы источникъ, изъ котораго можно было бы покрывать безболѣзненно таковыя.

Кромѣ того необходимо имѣть въ виду, что работа по активнымъ операціямъ съ частной кліентрою одновременно оживитъ и пассивныя операціи, въ особенности текущіе счета, ибо тѣ кліенты, которые будутъ пользоваться услугами Центрального Банка по активнымъ операціямъ, несомнѣнно будутъ помѣщать свои свободныя средства опять таки въ Центральномъ

¹⁾ Въ Германіи во многихъ случаяхъ взаимно-кредитныя учрежденія только потому воздерживались отъ операцій съ частной публикой, что это имѣло бы результатомъ привлеченіе ихъ къ платежу подоходнаго налога и другихъ сборовъ, отъ которыхъ они освобождены, какъ общепользныя (gemein nützige) учрежденія. ср. Crüger, Vorschussvereine, стр. 225 и Bericht des 51 Verbandstages, стр. 17.

Банкъ. Теперь, когда Центральный Банкъ частнымъ лицамъ не можетъ предоставить никакихъ выгодъ кромѣ, можетъ быть, нѣсколько увеличенной ставки по вкладамъ и текущимъ счетамъ, отражающей на уменьшеніи доходовъ Центральнаго Банка и удорожаніи кредита Обществамъ, ему невозможно привлекать богатую промышленную кліентуру. Если же кліентъ будетъ знать, что онъ въ нужный для него моментъ сможетъ удовлетворить, въ нѣкоторой степени, свою потребность въ деньгахъ въ Центральномъ Банкъ, онъ скорѣе предоставитъ Центральному Банку свои свободныя средства ¹⁾.

Эти суммы въ общей сложности могутъ достигать крупныхъ размѣровъ и во всякомъ случаѣ онѣ будутъ для Центральнаго Банка представлять гораздо болѣе постоянную величину, чѣмъ вклады и текущіе счета Обществъ Взаимнаго Кредита, которые, какъ напримѣръ, въ прошломъ году, благодаря общей неблагоприятной конъюнктурѣ, уменьшились болѣе чѣмъ на 3 милліона рублей.

Имѣя въ своемъ распоряженіи болѣе или менѣе значительныя суммы изъ сравнительно невысокаго вкладнаго процента, а также хорошо зарабатывая

¹⁾ Центральный Банкъ польскихъ взаимно-кредитныхъ организацій въ Познани (Bank związku) по балансу на 31 декабря 1912 г. имѣлъ въ активѣ по контокорренту съ частными лицами—6.465 тыс. мар., а въ пассивѣ—28.866 тыс. (ср. отчетъ Bank Związka 1912 г., стр. 14—15). Въ 1909 г. (къ 31 декабря) было за частными лицами у этого банка 7.233 т. р., въ то же время вклады частныхъ лицъ къ концу года равнялись 20.685 т. р. (ср. Pawlicki. Das Genossenschaftswesen in der Provinz Posen und Westpreussen. 1911 стр. 104—6).

Съ другой стороны вклады частной публики гораздо болѣе устойчивы, чѣмъ вклады кредитныхъ учреждений. Это обнаружилось въ Центральномъ Банкъ въ 1913 г. когда при уменьшеніи вкладовъ О-въ Вэ. К-та объяснявшимся главнымъ образомъ напряженнымъ состояніемъ общаго денежнаго рынка, вклады въ Центральномъ Банкъ частныхъ лицъ не только не уменьшились, но нѣсколько даже увеличились. Bank Związku Spolek zarobkowniczy то же явленіе (ср. между прочимъ отчетъ 1912 г. стр. 5).

на выгодныхъ и солидныхъ операціяхъ съ частной кліентурой, Центральный Банкъ въ свою очередь можетъ предоставить Обществамъ Взаимнаго Кредита деньги для ихъ активныхъ операцій изъ болѣе дешеваго процента.

Въ данномъ отношеніи поучительна авторитетная аргументація И. В. Семененко,¹⁾ который задается вопросомъ.

„Чѣмъ больше нарушается цѣль учрежденія: тѣмъ-ли, что будутъ производиться операціи съ посторонними лицами и благодаря этимъ удешевится кредитъ членамъ, или тѣмъ, что учрежденіе, вмѣсто доступнаго кредита, сумѣетъ доставить своимъ членамъ лишь кредитъ раззорительный“²⁾.

Отстаивая всю цѣлесообразность возможно широкаго веденія операцій съ посторонними лицами, И. В. Семененко указываетъ, между прочимъ, на одно изъ учрежденій, а именно—Общество Взаимнаго Кредита Приказчиковъ г. Харькова, которое за счетъ такой операціи не только даетъ дешевый кредитъ своимъ членамъ, но стало на нѣкоторый путь благотворительности.

По балансу этого Общества на 1-ое января 1913 г. значится: спеціальные капиталы: а) школы 16673 р. 85 к., б) богадѣльни 29907 р. 86 к., в) вдовъ и сиротъ 95544 р. 21 к., итого 142125 р. 92 к. Кромѣ того выдано пособіе членамъ, не имѣющимъ занятій и пр. 37000 руб.

Мы въ свою очередь спросимъ: „кто принесетъ большую пользу Обществамъ Взаимнаго Кредита,

¹⁾ И. В. Семененко „Общества Взаимнаго Кредита ихъ значеніе и функции“, ст. „Уставы Обществъ Взаимнаго Кредита“, стр. 9, изд. 2-ое.

²⁾ И. В. Семененко указываетъ на примѣръ на случай, когда одно Общество, взыскивая по учету 12⁰/₀, ухитрилось еще добавлять значительный процентъ подъ видомъ комиссіи, инкассо и пр.

Центральный Банкъ, работающій на акціонерныхъ началахъ, но крѣпкій, богатый устойчивый, имѣющій возможность поддерживать Общества Взаимнаго Кредита необходимыми средствами, не стѣсняясь ихъ размѣрами, производящій всѣ банковыя операціи, или же Центральный Банкъ на началахъ чисто кооперативныхъ, но безъ свободныхъ средствъ, связанный въ своихъ дѣйствіяхъ, учрежденіе съ непостояннымъ, неустойчивымъ капиталомъ?

Если мы обратимся къ положенію дѣлъ въ Западной Европѣ, то тамъ мы находимъ, что крупныя банковыя учрежденія, которыя обслуживаютъ кредитныя кооперативы, организованы на акціонерныхъ началахъ и почти всегда работаютъ и съ частной кліентурой,¹⁾ такъ какъ и тамъ практика показала, что работа исключительно съ кооперативными учрежденіями и притомъ въ однообразной формѣ—учетъ—вклады—не даютъ возможности даже покрыть текущіе расходы центрального учрежденія²⁾.

Что касается Прусской Кассы, то она хотя и имѣетъ главной цѣлью открывать кредитъ кооперативнымъ учрежденіямъ, но не закрыта вполнѣ для публики, т. е. для отдѣльныхъ лицъ; она открываетъ и имъ кредитъ, но только не бланковый³⁾.

Совершенно правильно указываетъ проф. Выгодзинскій, что Прусская Касса, въ качествѣ крупнаго банка (Grossbank) не можетъ не производить рядъ опера-

¹⁾ D-r Eduard Jacob, Volkswirtschaftliche Theorie der Genossenschaften Stuttgart 1913, стр. 150, указываетъ, что эти операціи, не давая опасеній исчезновенія кооперативнаго духа изъ банка, по временамъ совершенно необходимы (sind durchaus zu rechtfertigen).

²⁾ Въ инструкціи Торговаго Райффейзенскаго Общества въ Берлинѣ прямо указывается, что слѣдуетъ вести операціи и не съ членами, между прочимъ для того, чтобы уменьшить текущія издержки и увеличить оборотъ.

³⁾ ср.: R. Heiligenstadt, Preussische Centralgenossenschafts kasse 1899 г. стр. 88.

цій съ частной кліентурой для поддержанія правильнаго соотношенія между активомъ и пассивомъ.¹⁾

По отчету за 1912 г. (стр. 3) Прусская Касса имѣла дѣла (Geschäftsbedingungen) съ 627 отдѣльными фирмами, лицами и Обществами,²⁾ причемъ число этихъ постоянныхъ частныхъ кліентовъ у Прусской Кассы сильно растеть; въ 1909 г. было 445, въ 1911 г.—550. Кромѣ того, въ 1912 г., съ Кассой работало 245 отдѣльныхъ лицъ, опеку и т. д.

Чтокасается Dresdner Bank GenossenschaftsAbteilung, то исторія этого учрежденія такова. Въ 1865 году былъ основанъ банкъ—Die Deutsche Genossenschaftsbank vorm. Soergel, Parisius & C^o, съ 1871 г. имѣвшій отдѣленіе во Франкфуртѣ на Майнѣ. Съ 1867 года при Банкѣ былъ образованъ Giro-Verband съ 1877 г.—Incasso—Verband, причемъ оба союза существуютъ и теперь, обслуживая бесплатно, какъ компенсацію взаимныхъ требованій товариществъ, такъ и инкассовую операцію.

Въ 1904 году этотъ Банкъ слился съ Дрезденскимъ Банкомъ, образовавъ „Dresdner Bank, Genossenschafts abteilung, Berlin und Filiale Frankfurt a'Main“.

Причиной этого явленія, среди другихъ факторовъ, былъ по указанію D-r H. Schönitz'a³⁾ тотъ фактъ, что „die Provisionsergebnisse aus dem regulären Bankgeschäft waren kaum imstande gewesen, die Unkosten zu decken“, т. е. что комиссія, получаемая отъ обычныхъ банковыхъ операцій едва покрывала расходы) и то, что того требовали концентраціонныя тенденціи банковаго дѣла. Вообще съ вопросомъ о необходимости для центральнаго кооперативнаго

¹⁾ W. Wygodzinsky, Das Genossenschaftswesen in Deutschland стр. 183.

²⁾ Согласно § 2, цифра 3, закона 31 июля 1895 г.

³⁾ Der kleingewerbliche Kredit in Deutschland in systematischer und nationalökonomischer Darstellung, Karlsruhe 1912.

банка, который не опирается подобно существующему Dresdner Bank Genossenschaftsabteilung на колоссальную финансовую силу Grossbank'a—выгодныхъ солидныхъ операцій, кромѣ тѣхъ, которыя производятся членами банка между собой (Inkasso & Giro) и которыя приносятъ банку очень мало—приходилось сталкиваться многимъ дѣятелямъ Германіи.

Основатель Genossenschaftsbank'a Soergel не разъ заявлялъ, что производство операцій не исключительно съ одними Vorschuss Verein'ами, а и съ частной кліентурой (sämtliche andere bankgeschäftliche Zweige) является необходимымъ въ интересахъ дѣла и для избѣжанія полной однобокости (Einseitigkeit), и представляетъ главный устой здоровой структуры банка.

Въ другомъ мѣстѣ Soergel прямо высказывался въ томъ смыслѣ, что для кооперативнаго банка въ высокой степени желательно войти въ дѣловыя отношенія съ солидными коммерсантами. Въ интересахъ членовъ союза банку приходилось держать большія суммы въ качествѣ „Creditreserve zur Verfügung“, а это не оплачивалось особо членами; далѣе вообще имѣло мѣсто явленіе такого рода, что члены союза свои болѣе выгодныя—для контрагента—дѣла производили не съ кооперативнымъ банкомъ, а съ другими учрежденіями. Причинами этого явленія были также слѣдующія обстоятельства: привычка работать съ уже давно существующимъ банкомъ, благодарность за нѣкоторыя особыя услуги, оказанныя банкомъ, географическая отдаленность Берлина или Франкфурта и т. д. и т. д. ¹⁾ Таковы были причины, обусловившія

¹⁾ Стр. 35.

производство Genossenschaftsbank'омъ разнообразныхъ банковыхъ операцій.

Эти операціи производились кооперативнымъ банкомъ въ довольно крупныхъ размѣрахъ. Банкъ, между прочимъ, проводилъ акціи нѣкоторыхъ предпійтій на берлинскую биржу, значительная часть которыхъ впоследствии получила блестящее развитіе ¹⁾. Въ то же время банкъ принималъ участіе въ предоставленіи ссудъ уѣзднымъ и городскимъ общинамъ и въ эмиссіяхъ коммунальныхъ цѣнностей, участвовалъ въ Прусскомъ консорціумѣ берлинскихъ Grossbank'овъ, образовавшемся для принятія займовъ Германской Имперіи и Пруссіи.

Для характеристики того — насколько даже въ богатой Германіи приходилось банку не рассчитывать на средства объединяемаго имъ союза, интересенъ тотъ фактъ, что напр. въ отдѣленіи во Франкфуртѣ на Майнѣ, сумма использованныхъ товариществами кредитовъ у Центральнаго банка превышала сумму предоставленныхъ ими банку средствъ за время существованія банка въ 4, 5, 6 и даже 9 разъ, при чемъ задолжавшіе Verein'ы зачастую не только не погашали долговъ, но имѣли притязаніе на новую помощь ²⁾.

Что касается имѣвшихъ мѣсто неудачныхъ операцій Gründungsgeschäfte банка, то Thorwart, присоединяясь къ мнѣнію Soergel'a о полной необходимости производства банкомъ всѣхъ возможныхъ операцій, оговариваетъ лишь, само собою разумѣющуюся, необходимость пониманія всѣхъ деталей производимаго дѣла, и подчеркиваетъ, что чисто контокоррентныя операціи приносятъ слишкомъ мало дохода (стр. 70—71).

¹⁾ Von den emittierten Papieren hat die Mehrzahl ihren Erwerbern gute Rente gebracht“, Thorwart, бывший директоръ Франкфуртскаго отдѣленія Dresdner Bank Genossenschaftsabtg, стр. 36, см. также стр. 32.

²⁾ Thorwart, стр. 48—9.

Такимъ образомъ у Genossenschaftsbank'a—для упроченія и продолженія своей дѣятельности было лишь два исхода: либо продолжать развивать свои прибыльныя операціи не кооперативнаго кредита, что при недостаточномъ знакомствѣ съ деталями дѣла и при тенденціяхъ концентраціи банковъ—представляло при тогдашнихъ нѣмецкихъ условіяхъ недостаточную гарантію прочнаго развитія дѣятельности банка, либо примкнуть къ какому нибудь Grossbank'у, финансовыя средства котораго дали бы возможность спокойнаго развитія операцій, независимаго отъ необходимости полученія широкихъ прибылей для оправданія всегда крупныхъ расходовъ Центрального Банка.

Въ данномъ отношеніи очень важны слѣдующія цифры: именно въ Берлинѣ, въ Genossenschaftsbank'ѣ равнялись ¹⁾

	Доходы отъ комиссіи. (Provisionseinnahmen)	Расходы. (Unkosten)
1893	333 т. мар.	306 т. мар.
1896	377 "	329 "
1899	426 "	428 "
1900	426 "	450 "
1901	419 "	465 "
1902	386 "	505 "

Такимъ образомъ контокоррентная операція не только не давала прибыли, но даже не покрывала текущихъ расходовъ.

¹⁾ Thorwart, стр. 73.

О превращеніи Центрального Банка въ акціонерное учрежденіе.

Приступая къ характеристикѣ вопроса о желательности или даже необходимости измѣненія юридической структуры Центрального Банка, важно выдвинуть слѣдующіе моменты.

Прежде всего для Центрального Банка, имѣющаго несомнѣнную потребность въ кредитахъ извнѣ, совершенно недопустима форма учрежденія съ перемѣннымъ капиталомъ, могущимъ уменьшиться въ случаѣ выхода части членовъ ¹⁾).

Такимъ образомъ при выходѣ членовъ Банка изъ союза съ капиталомъ въ 1 милл. рублей, капиталъ гарантіи сразу уменьшается на 10 милл. рублей.

Если практически такая возможность является мало вѣроятной, то ея юридическая допустимость несомнѣнно, какъ это намъ указывалось за-границей во всѣхъ банкахъ, которые мы посѣтили—отражается на размѣрахъ нашего кредита.

Заграницей намъ прямо говорили, что учрежденіе Центрального Банка въ видѣ „Société à capital va-

¹⁾ Текучесть состава и капитала Центрального Банка—его основной порокъ. На эту особенность въ кооперативныхъ учрежденіяхъ низшихъ ступеней указываетъ проф. Crüger (*Kritische Bemerkungen zu Entwicklungstendenzen im deutschen Genossenschaftswesen*, В. 1909 стр. 7), отмѣчая, что собственный капиталъ кооперативнаго товарищества не есть постоянная и обезпеченная величина (*feststehend und gesichert*), что связано съ правомъ выхода членовъ (стр. 8), въ противоположность акціонерному товариществу, гдѣ акціонеръ, разъ помѣстивъ свои деньги въ учрежденіе, не можетъ ихъ взять по произволу каждый моментъ обратно; далѣе, если у акціонера не довыплачена часть акціонернаго капитала, то онъ не можетъ избѣжать уплаты этой части; въ кооперативномъ-же товариществѣ—у члена есть право выхода изъ союза, освобождающее его отъ уплаты суммы, въ случаѣ, если въ теченіе небольшого (полугодового) срока не было какихъ-нибудь чрезвычайныхъ убытковъ.

riable“ т. е. учрежденія съ переменнымъ капиталомъ, есть основная ошибка и главный порокъ организаціи Центрального Банка. Въ самомъ дѣлѣ въ Россіи оба другихъ Центральныхъ Банка: Варшавскій кооперативный и Московскій Народный банки—акціонерные. За-границей также всѣ безъ исключенія Центральные банки—акціонерные, кромѣ тѣхъ, которые всю работу свою базируютъ на государственныхъ субсидіяхъ, служащихъ основнымъ капиталомъ банка.

Напримѣръ Deutsche Genossenschaftsbank vorm. Soergel, Parisius & C^o., въ Берлинѣ (съ 1864 по 1904) былъ акціонернымъ банкомъ; Landwirtsch. Centraldarlehenskasse въ Нейвидѣ съ 1874 г. теперь въ Берлинѣ акціонерный банкъ ¹⁾. Reichsgenossenschaftsbank, въ Дармштадтѣ (съ 1902 г.) недавно ликвидировавшійся, также—акціонерный банкъ.

Genossenschaftsabteilung (съ 1904 г.) состоитъ при Дрезденскомъ акціонерномъ крупно-капиталистическомъ банкѣ. Далѣе 2 пражскихъ (нѣмецкій и чешскій) Центральныхъ Банка сберегательныхъ кассъ, также акціонерные банки.

Bank Związku Spolek Zarobkowich, въ Познани также акціонерный банкъ ²⁾ и т. д.

Что касается не акціонерныхъ Центральныхъ Банковъ, то въ Прусской Кассѣ (Preussische Centralge-

¹⁾ „D-r Ernst Lemcke. Die Entwicklung der Raiffeisenorganisation in der Neuzeit, Karlsruhe, 1913 г. (стр. 24) прямо указываетъ, что этотъ банкъ былъ учрежденъ въ акціонерной формѣ потому, что въ этомъ случаѣ банкъ могъ работать съ прочнымъ и постояннымъ капиталомъ, который не могъ-бы въ значительной степени уменьшиться только вслѣдствіе выхода многихъ участниковъ изъ союза. Въ отчетѣ за 1912 годъ еще разъ подчеркивается та-же мысль объ укрѣпленіи Центрального денежнаго института путемъ созданія у него фондовъ, которые-бы нельзя было взять каждый моментъ обратно („durch Zuführung unentziehbarer Mittel“) ср. Bericht Vorstand'a № 12, стр. 6.

²⁾ Акціонерный капиталъ (на 31 декабря 1912 г.) 6.000.000 марокъ, отчетъ, стр. 15.

nossenschaftskasse) съ переменнымъ капиталомъ членовъ — союзныхъ кассъ,—по балансу на 31 марта 1913 года „Einlagen des Staats“ вкладъ государства равнялся 75.000.000 марокъ, а „Vermögenseinlagen von Verbandskassen“ — вклады союзныхъ кассъ — только 1.450.000 марокъ ¹⁾).

Далѣе Мюнхенскіе областныя банки также основаны на принципахъ текучести основного капитала, но только потому, что государство и здѣсь дало крупныя суммы этимъ банкамъ и только на нихъ они обосновали свою дѣятельность и свой кредитъ. Именно въ Баварской Центральной Сельско-Хозяйственной кассѣ на 31-е декабря 1910 года Staatlicher Betriebsvorschuss равнялся—3.000.000 марокъ; за годъ взято еще 1.100.000 марокъ, такъ что на 31-е декабря 1911 года ссуда государства равнялась 4.100.000 марокъ, при Gesamtgeschäftsguthaben на 31 декабря 1910 года, въ 1.301.800 мар. и 1.461.000.—мар. на 31 декабря 1911 года (отчетъ 1911 г. стр. 5) На 31 декабря ссуда государства равнялась уже 4.100.000 мар., а членскіе взносы 1.645.800 ²⁾).

Въ Bayerische Central Handwerker-genossenschaftskasse (e. G. m. b. H., München) на 31 декабря 1912 г. капиталъ государства (Staatsvorschuss) равнялся 1.025.525 марокъ, а Geschäftsanteile (членскіе взносы) только 103.800 марокъ ³⁾).

Опять таки и въ Венгерскомъ Центральномъ Банкѣ (Landes Central Creditgenossenschaft) гдѣ существуетъ 5-кратная отвѣтственность ординарныхъ членовъ (§ 20 устава), которые согласно § 27 могутъ выступить изъ Банка и здѣсь имѣется громадная по-

¹⁾ Bericht 1912 г. стр. 23.

²⁾ Ibid. 1912 г. стр. 18.

³⁾ Ср. отчетъ за 10 лѣтъ, Anlagen стр. 1.

мощь государства, *постоянная*, на которой и базируется свою дѣятельность банкъ:—именно, среди другихъ учредителей-членовъ („Gründende Mitglieder“) венгерское правительство взяло, согласно § 11, 1000 паевъ по 1000 кронъ, причемъ „ein Austritt der gründenden Mitglieder kann nicht stattfinden“ (§ 15), т. е. учредители-участники не могутъ выступить изъ банка¹⁾; что же касается ординарныхъ участниковъ. то таковые могутъ выступить только съ разрѣшенія общаго собранія²⁾. 31 декабря 1912 г. капиталъ постоянный (Gründer'овъ) равнялся 4.335.000 кронъ, капиталъ товариществъ—2.396.600 кронъ³⁾.

Въ Германіи вообще для мѣстныхъ кредитныхъ кооперативовъ наиболѣе характерна форма товарищества съ переменнымъ капиталомъ, Центральные же банки организуются почти исключительно какъ акціонерные товарищества, и если Имперскій Дармштадскій банкъ, былъ созданъ какъ товарищество съ ограниченной отвѣтственностью, все-же въ 1907 году „въ интересахъ болѣе твердой юридической организаци и повышенной хозяйственной трудоспособности“ онъ былъ превращенъ въ акціонерный банкъ.

¹⁾ Интересно, что въ числѣ членовъ-учредителей были также крупные банки, ср. „L'organisation et l'activité de la Société Centrale de crédit Mutuel Hongroise“, par Seidl, стр. 14.

²⁾ § 60, Gesetz vom Jahre 1898 über die wirtschaftlichen und gewerblichen Creditgenossenschaften. „Die als ordentliches Mitglied eingetretene Genossenschaft kann aus der Centralcreditgenossenschaft nur auf Grund eines Generalversammlungsbeschlusses austreten“.

³⁾ Bericht des Directoriums der auf Grund des Gesetzartikels XXIII 1898 errichteten Landes Central Credit Genossenschaft an die am 2 April 1913 abzuhaltende XIV ordentliche General Versammlung der „Gründer“ und der dem Verbande angehörigen Genossenschaften; 1912 г. стр. 12) важно также то, что изъ 30.129.570 кронъ сберегательныхъ вкладовъ (т. е. устойчивыхъ относительно суммъ) на вклады членовъ банка—товариществъ приходилось только 7.077.380 кронъ, остальные-же вклады почти всѣ принадлежали государству и муниципальнымъ общинамъ (Bericht des Directoriums 1912, стр. 8)

Очень важно, что при выbitии у Центрального Банка нѣсколькихъ крупныхъ Обществъ Взаимнаго Кредита, можетъ случиться „Run“, массовый уходъ другихъ, и хотя отвѣтственность остается на 6 мѣсяцевъ, однако, массовый уходъ можетъ повести къ ликвидаціи Банка. Принципы „Nachschusspflicht“ (дополнительной отвѣтственности) не опасны (хотя намъ заграницей не разъ указывали, что съ нею при оцѣнкѣ кредитоспособности банка, рѣдко считаются), но опасна и для кредиторовъ не желательна текучесть основного капитала. (Capital variable), когда въ недѣлю капиталъ можетъ уменьшиться на нѣсколько сотъ тысячъ, а отвѣтственность на нѣсколько милліоновъ.

Важно отмѣтить, что и англійскіе депозитные банки имѣютъ при именныхъ паяхъ взносы, не достигающіе суммы капитала, но во 1) тамъ самый капиталъ не текучій, во 2) вслѣдствіе системы раздѣленія труда въ банкахъ, депозитные банки производятъ только солиднѣйшую учетную операцію и здѣсь Nachschusspflicht имѣетъ свой *raison d'être* лишь въ очень небольшихъ, въ отношеніи къ депозитамъ, размѣрахъ фактически внесеннаго акціонернаго капитала; въ Россіи же и акціонерные банки и Общества Взаимнаго Кредита ограничены 5 и 10 кратными размѣрами обязательствъ въ отношеніи капитала. Далѣе объ операціяхъ Центрального Банка, которыя онъ ведетъ, (корреспондентская операція съ иногда не первоклассными Обществами) и будетъ вести, надо сказать, что они такой солидности, какъ учетная операція англійскихъ депозитныхъ банковъ разумѣется не представляетъ; это, между прочимъ и потому, что англійскіе банки при малыхъ размѣрахъ фактически внесеннаго капитала могутъ удовлетвориться очень малымъ доходомъ на помѣщенные ими

въ первокласнѣйшіе векселя — депозиты ихъ громадны ¹⁾; Центральному же Банку для полученія дохода и для того, чтобы пойти на встрѣчу своимъ членамъ, приходится производить операціи не только съ первокласнѣйшимъ портфелемъ.

Вообще форма дополнительной отвѣтственности и текучести основного капитала является для крупныхъ финансовыхъ организацій совершенно несостоятельной, будучи свойственна лишь низшимъ типамъ кредитныхъ учрежденій.

Далѣе, и при уменьшеніи дивиденда, банку съ переменнымъ капиталомъ угрожаетъ массовый выходъ членовъ съ громаднымъ уменьшеніемъ капитала ²⁾. Если, напримѣръ, Центральному Банку какое-нибудь дѣло дастъ убытокъ (напримѣръ хотя-бы 100 тысячъ), то, хотя убытокъ и небольшой и можетъ быть компенсироваться прибылями, однако, можетъ вызвать „Run“, панику членовъ и т. п. ³⁾

Такимъ образомъ, теперешнее положеніе Центрального Банка характеризуется тѣмъ, что у него въ одинъ день капиталъ основной можетъ уменьшиться на 1 мил. рублей. Далѣе, теперешняя система, при которой размѣръ членскаго взноса обуславливаетъ размѣръ вексельнаго кредита, уменьшать который Банкъ стѣсняется, чтобы не возбуждать сомнѣнія въ существованіи у него свободныхъ суммъ, опять таки приводитъ къ нежелательнымъ результатамъ, обусловивъ производство Центральнымъ Банкомъ учета не тѣмъ Обществамъ, которыя того заслуживаютъ, а

¹⁾ Напр. въ London City and Midland Bank по балансу на 31 дек. 1912 г. оплаченный акціонерный капиталъ (Capital paid up. 3,9 мил. ф. ст., а подписанный капиталъ—около 20 м. ф. ст., депозиты-же равнялись—83,6 м. ф. ст. (ср. Balance sheet стр. 8—9 отчетъ за 1912 г.).

²⁾ W. Rehmer, Organisation einer Volksbank, Leipzig 1911, стр. 137.

³⁾ Thorwart, die deutsche Genossenschaftsbank, стр. 55.

тѣмъ, которыя внесли, напримѣръ 5 тысячъ рублей членскаго взноса, чтобы тутъ-же получить 50 тысячъ рублей.

Съ другой стороны очень важно обстоятельство, которое легко усматривается изъ слѣдующей таблицы:

Прусская Центральная Касса.

Въ милліонахъ марокъ.		
	Суммы, помѣщенные ею въ контокоррентъ, учетъ, ломбардахъ и т. д.	Свободныя суммы у нея союзныхъ кассъ.
1901 г.	29,4	3,4
1902 г.	30,8	5,1
1903 г.	28,2	5,6
1904 г.	24,1	8,1
1905 г.	49,1	2,2
1906 г.	50,9	2,4
1907 г.	74,4	3,3
1908 г.	41,3	20,3
1909 г.	45,7	6,7
1910 г.	44,1	6,6

Такимъ образомъ, напримѣръ въ 1906 году Прусская Касса помѣстила 51 мил. рублей, а имѣла отъ Обществъ только 2 м. руб; въ 1908 г. инвестировала 41 м., а имѣла отъ Обществъ 20,3 м.

Такія передвиженія—имѣютъ отчасти мѣсто, можетъ быть въ еще большихъ размѣрахъ предстоятъ Центральному Банку Обществъ Взаимнаго Кредита. Однако, они возможны лишь при существованіи крупнаго собственнаго капитала, который у Прусской Кассы равенъ 75 мил. марокъ и при тѣсной связи съ общимъ денежнымъ рынкомъ; и первое и второе обстоятельство требуетъ фактически внесенный капиталъ (а не гарантію) и постоянную его величину,

а не текущую, тѣмъ болѣе часто уменьшающуюся именно въ періодъ денежной нужды.

Не менѣе важно акціонированіе Центрального Банка *для проведенія и укрѣпленія правильной банковской политики.*

Задачей всякаго кредитнаго учрежденія является забота о томъ, чтобы его капиталы не раздавались случайно, а давались-бы на производительныя цѣли, общающія реальныя-народно-хозяйственныя выгоды.

Необходимо помнить, что кредитное учрежденіе и въ частности Центральный Банкъ не есть и не можетъ быть благотворительнымъ учрежденіемъ, а есть банкъ прежде всего заинтересованный въ правильномъ экономическомъ оборотѣ проходящихъ чрезъ него и подъ его финансовой отвѣтственностью капиталовъ. Между тѣмъ въ настоящее время хозяевами Центрального Банка являются тѣ Общества, которыя нуждаясь въ кредитѣ, вносятъ крупныя членскіе взносы, въ 10-кратномъ размѣрѣ которыхъ они получаютъ тутъ-же вексельный кредитъ. Кредиторы-же Центрального Банка, крупныя Общества Взаимнаго Кредита, не нуждаясь въ учетѣ у Центрального Банка, не вносятъ крупныхъ членскихъ взносов (оказывая ему однако, крупныя кредиты, напримѣръ по корреспондентскому счету) и не получаютъ достаточнаго вліянія въ общемъ собраніи.

Отсюда ясно, что банкъ, хозяиномъ котораго является большое количество мелкихъ Обществъ—должниковъ, не всегда аккуратныхъ—не можетъ твердо вести политику по удержанію своихъ средствъ въ предѣлахъ полной ихъ мобилизационной способности. Здѣсь именно важно, что при акціонированіи—для Обществъ Взаимнаго Кредита явится стимулъ вкладывать въ Центральный Банкъ деньги въ паи и на

вклады и т. д., чтобы не терять вліянія въ Банкъ, въ операціяхъ котораго Общества заинтересованы—здѣсь какъ-бы образуется закономѣрный „Wettbewerb—конкуренція между отдѣльными группами акціонеровъ, въ борьбѣ за преобладаніе въ банкъ.

Совершенно правъ D-r Wuttig, ¹⁾ который говоритъ, что въ виду всѣхъ существующихъ тенденцій концентраціи банковаго дѣла, только такія организациі имѣютъ будущее, которыя организованы по образцу своихъ сильныхъ конкурентовъ. Съ другой стороны у насъ Общества Взаимнаго Кредита участвуютъ въ другихъ Обществахъ — отвѣтственность ихъ такимъ образомъ становится неопредѣленно большой и ослабляетъ силу гарантіи ими операций Центрального Банка.

Въ отношеніи участія частнаго капитала въ акціонерномъ капиталѣ Центрального Банка, у многихъ сторонниковъ существующей организациі возникаютъ опасенія въ смыслѣ возможности полученія преобладанія частнаго капитала въ руководствѣ Центральнымъ Банкомъ. Здѣсь интересно то, что, на примѣръ, въ личныхъ бесѣдахъ съ нами Prof. D-r Crüger, руководитель Шульце-деличскихъ организацій указалъ, что даже вовсе товарищества не должны быть акціонерами Центрального Банка, а должны стоять совершенно особнякомъ отъ Банка, въ данномъ случаѣ Dresdner Bank'a; что D-r Wuttig указываетъ также, что Шульце-деличская кооперация въ Германіи (т. е. наиболѣе близкая Обществамъ Взаимнаго Кредита), считаетъ выполненіе функцій Центрального Банка неизбѣжными въ крупно-капиталистическомъ масштабѣ

¹⁾ Die wirtschaftliche Macht des Zusammenschlusses der ländlichen Creditgenossenschaften in der Landwirtschaftlichen Central Darlehens Kasse, Landwirtschaftl. Genossenschaftsblatt 1910, № 10, стр 311.

и признавая необходимой акціонерную—форму Центрального банка, допускаетъ образованіе основного капитала и изъ взносовъ некооперативныхъ финансовыхъ круговъ на акціи, котирующіяся регулярно на биржѣ. И, дѣйствительно, Dresdner Bank, Genossenschafts Abteilung, не имѣя никакихъ паевъ отъ обществъ, производитъ для нихъ корреспондентскую операцію и общества очень довольны, существующимъ порядкомъ¹⁾.

Въ Германіи часто союзы кооперативныхъ товариществъ вмѣсто учрежденія особаго центрального банка вступали въ переговоры съ какимъ-либо изъ существующихъ правительственныхъ или акціонерныхъ банковъ и заключали съ нимъ договоръ, по которому товарищества получали право пользованія кредитомъ, а банкъ получалъ значеніе центральной кассы для Обществъ. Напримѣръ, въ Баденѣ функціи центральной кассы для товариществъ выполнялись Рейнскимъ ипотечнымъ акціонернымъ банкомъ въ Мангеймѣ и т. д.

Въ отношеніи гарантіи Обществамъ Взаимнаго Кредита—членамъ Центрального Банка, ихъ преобладающаго значенія, можно установить напримѣръ, что ихъ членскіе взносы на 2 мил. рублей превращаются въ первый 50⁰/₁₀₀ взносъ по именнымъ акціямъ, спеціально Обществъ Взаимнаго Кредита, получающихъ примѣрно право двукратнаго голоса на именную

¹⁾ Проф. А. Н. Анцыферовъ, ярый кооператоръ, въ своемъ докладѣ въ Обществѣ имени А. И. Чупрова въ Москвѣ 22-го апрѣля 1913 года, прямо указалъ, что „судя по отзыву д-ра Крюгера, председателя Всеобщаго Союза, съ которымъ ему пришлось вести личную бесѣду по этому поводу, кооперативное отдѣленіе Дрезденскаго Банка вполне удовлетворительно выполняетъ свои функціи, съ другой стороны кооперативныя учрежденія не несутъ никакого риска“ (с. „Кооперативная жизнь“ № 14—16 стр. 83). Райффейзеновскій органъ въ Германіи (Landwirtsch. Genossenschaftsblatt 1912, стр. 3) также констатируетъ, что Дрезденскій Банкъ райффейзенскимъ кооперативамъ вполне достаточенъ (genügt), оставляя въ тоже время имъ необходимую свободу дѣйствій.

акцію, т. е. всего какъ-бы на 8 мил. рублей, остальные-же 50% разсрочиваются Обществамъ по возможности на льготный срокъ и на льготныхъ условіяхъ.

Въ отношеніи именныхъ акцій можно установить обязательство перепродажи ихъ лишь черезъ Правленіе Центральнаго Банка, т. е. съ правомъ Центральнаго Банка на преимущественную продажу другимъ Обществамъ Взаимнаго Кредита и лишь въ случаѣ отсутствія Обществъ, желающихъ купить акціи—частнымъ лицамъ съ превращеніемъ въ этомъ случаѣ акцій именныхъ въ предъявительскія. Предъявительскія акціи—въ суммѣ напримѣръ на 6 мил. рублей (такимъ образомъ весь капиталъ будетъ равняться примѣрно 10 мил. рублей)—будутъ имѣть право голоса однократное, т. е. на 6 мил. рублей (Общества Взаимнаго Кредита—на 8 мил. рублей), причемъ на случай послѣдующаго увеличенія выпуска въ уставѣ можетъ быть предусмотрено, какъ соотвѣтствующее право преимущественной покупки акцій Обществами Взаимнаго Кредита ¹⁾, такъ и то, что въ Правленіи и Совѣтѣ Банка должно быть не менѣе извѣстнаго количества членовъ отъ Обществъ Взаимнаго Кредита ²⁾.

Далѣе для общаго наблюденія за операціями, производимыми черезъ Общества Взаимнаго Кредита

1) Напримѣръ, Общества Взаимнаго Кредита имѣютъ право покупки по 2 новыхъ на 1 старую акцію, а частные акціонеры—одной новой на 1 старую акцію, или въ томъ смыслѣ, что прежде всего покрываются всѣ требованія на акціи Обществъ, а потомъ—остальныя; или такъ, чтобы акціонеры Общества Взаимнаго Кредита, независимо отъ желающихъ, имѣли право на половину новаго выпуска, причемъ въ новомъ выпускѣ извѣстная часть акцій должна быть именной съ кратнымъ правомъ голоса и т. д. и т. д.

2) Въ Zivnostenská Banka въ Прагѣ—теперь вполне капиталистическомъ учрежденіи, согласно § 20 устава, въ „Verwaltungsrat“ входятъ въ половинномъ количествѣ представители чешскихъ Обществъ Взаимнаго Кредита (Zalozni) выпускающее журналъ „lednota Zalozen“ (с. въ № 12, 1913 г. статью о Центральномъ Банкѣ Обществъ Взаимнаго Кредита А. Н. Зака).

корреспондентская, товарная, фондовая) может быть слѣдуетъ организовать особые наблюдательные комитеты изъ представителей Обществъ Взаимнаго Кредита, на подобіе существующихъ въ Дрезденскомъ Банкѣ (при кооперативныхъ отдѣленіяхъ) въ Берлинѣ и Франкфуртѣ т. наз. „Genossenschaftliche Beiräte“, состоящихъ изъ представителей кооперативныхъ банковъ шульце-деличскаго типа и дающихъ свои заключенія по наиболѣе важнымъ вопросамъ текущихъ взаимоотношеній кооперативнаго отдѣленія Дрезденскаго Банка и входящихъ въ союзъ (Giro und Incasso Verband) кооперативныхъ банковъ.

Вообще можно думать, что объединенной всероссійской организаціи Обществъ Взаимнаго Кредита совершенно не придется бояться засилія частнаго капитала: вся дѣятельность Центральнаго Банка основана на союзѣ Обществъ и свой единственный *raison d'être* почерпаетъ въ немъ. Если операціи Центральнаго Банка станутъ несоотвѣтствующими интересамъ Обществъ Взаимнаго Кредита, то они всегда будутъ имѣть возможность настоять на ихъ измѣненіи въ смыслѣ установленія большаго соотвѣтствія интересамъ грандіознаго цѣлаго каковое представляетъ изъ себя союзъ Обществъ Взаимнаго Кредита.

Вопросъ, думается, лишь въ томъ, чтобы подвести подъ Центральный Банкъ новый фундаментъ безъ того, чтобы самое зданіе поколебалось; дѣло именно въ томъ, что если Общее Собраніе рѣшитъ акціонированіе, то несогласные могутъ выйти изъ союза—вынувъ свои членскіе взносы, или взявъ часть таковыхъ. Въ данномъ отношеніи можно, однако, думать что это предположеніе не имѣетъ серьезныхъ основаній; дѣло именно въ томъ, что у Центрального Банка есть 350 Обществъ не находящихся пока

въ его составѣ, изъ которыхъ многія, въ случаѣ выхода небольшого числа теперешнихъ членовъ, могутъ быть приняты въ его составъ; далѣе самое дальнѣйшее участіе Обществъ Взаимнаго Кредита въ корреспондентскомъ союзѣ Центральнаго Банка можетъ быть обусловлена тѣмъ, чтобы они существующіе у нихъ членскіе взносы, не уменьшая таковыхъ, предоставили Центральному Банку обмѣнять на именныя акціи, которыя Общества уже могутъ, если имъ угодно, впослѣдствіи продать и т. д.

Интересно, что въ Landwirtschaftliche Central Darlehens Kasse одно время существовало правило, что за каждые 5.000 марокъ использованнаго кредита, должна была быть приобрѣтена одна акція въ тысячу марокъ.

Это правило было впослѣдствіи отмѣнено, такъ какъ Darlehens Kassenverein могъ оказаться сегодня кредиторомъ, завтра дебиторомъ, взятіе же акцій было постояннымъ и тяготѣло на болѣе бѣдныхъ товариществахъ.

Однако, своей цѣли это правило достигло: именно въ 1900 г. кредитныя т-ва имѣли 5337 акцій, а въ концѣ 1905 г. " " " 8579 акцій (ср. D-r E Lemcke, Entwicklung der Raiffeisen—Organisation in der Neuzeit, Karlsruhe 1913, стр. 72).

Такъ какъ Общества Взаимнаго Кредита сравнительно съ сельскими кредитными товариществами богаты, то, можетъ-быть и при акціонированіи Центральнаго Банка слѣдуетъ провести, если не въ уставѣ, то фактически аналогичную мѣру, напримѣръ, отчисленіе изъ суммы учета нѣкотораго 0%-а въ особый фондъ, который впослѣдствіи, при дополнительномъ выпускѣ акцій обращается на покупку новыхъ акцій или просто на покупку для Общества на биржѣ предъявительскихъ акцій, съ превращеніемъ ихъ въ именныя со всѣми преимуществами и т. под.

Ревизіи Обществъ Взаимнаго Кредита.

Не подлежитъ никакому сомнѣнію, что ревизіонныя комиссіи, которыя по закону обязаны провѣрять годовые отчеты акціонерныхъ предпріятій, а также и Обществъ Взаимнаго Кредита, не въ состояніи удовлетворительнымъ образомъ обревизовывать все дѣлопроизводство учреждений, отчетность которыхъ онѣ провѣряютъ въ отношеніи существа дѣла ¹⁾ и, собственно говоря, такая ревизія фактически и не производится, хотя-бы она и являлась существенно необходимой въ интересахъ какъ самой ревизіонной комиссіи, такъ и ревизуемаго учрежденія ²⁾.

Что касается Германіи, то здѣсь положеніе характеризуется слѣдующимъ образомъ, именно: Выгодзинскій ³⁾, касаясь вопроса объ управленіи товариществомъ, обращаетъ вниманіе на то, что часто управленіе сосредоточивается всецѣло у одного лица, роль же Правленія и Наблюдательнаго Совѣта ⁴⁾ сводится къ появленію въ нѣкоторыхъ засѣданіяхъ и подписыванію протоколовъ. На цѣломъ рядѣ примѣровъ Выгодзинскій показываетъ, что имѣвшія мѣсто въ

¹⁾ Здѣсь не говорится даже о необходимости полной независимости отъ родственныхъ, дѣловыхъ и др. связей (Schaaf стр. 8).

²⁾ Hetz Deutsches Genossenschaftsblatt, 1911, стр. 46 правильно указываетъ, что самоуправленіе не можетъ имѣть своимъ принципомъ организацію премій за дѣловыя ошибки.

³⁾ Die neuere Entwicklung des landwirtschaftlichen Genossenschaftswesens 1913, стр. 13 сл.

⁴⁾ Надо помнить, что въ Германіи Aufsichtsrat выполняетъ функціи русской ревизіонной комиссіи. Именно согласно § 36 закона 1 мая 1889 (Genossenschaftsgesetz) Наблюдательный Совѣтъ состоитъ изъ 3 человекъ минимумъ, тантъемы получать члены не могутъ, а также состоятъ Членами Правленія и служащими и т. д.; правда ревизія должна быть текущей.

товариществахъ злоупотребленія слишкомъ часто имѣли базой „die unverantwortlich mangelhafte Beaufsichtigung durch Vorstand und Aufsichtsrat“ (стр. 15) и именно съ этой стороны Выгодзинскій особенно выдвигаетъ роль ревизоровъ.

Въ Германіи сплошь да рядомъ ревизоры отмѣчаютъ недостаточность наблюденія Совѣта, который часто не слѣдитъ за доброкачественностью отдѣльныхъ операцій банка, за нормальностью увеличенія отдѣльныхъ долговъ и т. д. и т. д.¹⁾

Наблюдательный Совѣтъ даже при самыхъ благоприятныхъ обстоятельствахъ и состоя даже изъ опытныхъ коммерсантовъ, не можетъ развить своей наблюдательной дѣятельности до возможности проанализировать всѣ дѣла съ начала до конца—говорить Crecelius²⁾, такъ какъ это потребовало бы постоянного присутствія членовъ наблюдательнаго комитета въ операціонномъ залѣ въ операціонное время, что для мелкихъ товариществъ очень затруднительно, а для болѣе крупныхъ совершенно невозможно.

Съ другой стороны двойной контроль въ Германіи Наблюдательнаго Совѣта и независимаго ревизора въ значительной степени способствовалъ укрѣпленію довѣрія къ товариществамъ и упроченію за ними репутаціи учреждений, за которыми особенно заботливо наблюдаютъ³⁾.

Особенно важна ревизія по существу, когда дѣло касается помѣщенія иногда многихъ десятковъ миллионовъ ввѣренныхъ кредитному учрежденію денегъ въ видѣ депозитовъ и т. д.

1) Verbandsrevisor Letschert. Bericht über den 51 Verbandstag des Verbandes der Creditgenossenschaften von Rheinland, Westfalen, Lippe und Waldeck, am 8. 9 August 1913 in Cöln a Rh. стр. 12—13.

2) Die Revisionsfrage, Blätter für Genossenschaftswesen, № 9, 1913.

3) Die Bank № 7, 1913 Alfred Lansburgh, „Niedermodau“ стр. 723.

Сознавая всю важность этой отвѣтственности и желая упрочить довѣріе публики къ своему учрежденію, Правленія частныхъ акціонерныхъ банковъ изъ года въ годъ ревизуютъ все дѣлопроизводство своихъ иногда весьма многочисленныхъ отдѣленій, имѣя для этой цѣли большой штатъ опытныхъ въ банковомъ дѣлѣ служащихъ, во главѣ съ инспекторами. Эти ревизіи имѣютъ кромѣ этого цѣль контроля надъ дѣйствіями мѣстныхъ руководителей отдѣленій, которые тоже должны имѣть надъ собой контроль, необходимый въ каждомъ благоустроенномъ дѣлѣ, ибо безконтрольное хозяйничанье всегда влечетъ за собой убытки.

Необходимость ревизіи и для другого типа учреждений видна, между прочимъ, изъ того, что въ Западной Европѣ даже акціонерныя Общества создали организацію внѣ ревизуемаго учрежденія стоящихъ ревизоровъ въ особой правовой формѣ въ видѣ *Treuhandgesellschaften* и т. д.

Для характеристики полной необходимости стоящаго извнѣ независимаго контроля для всѣхъ вообще предпріятій, даже не только (какъ кредитныя учрежденія) основанныхъ по преимуществу на публичномъ довѣріи; важно указать на существующія за-границей институты.

Именно по англійскому закону *Companies Act 1862 г. и новелла 1900*) всѣ акціонерныя компаніи должны быть разъ въ годъ ревизованы посторонними Обществу *auditors*, которые о результатахъ ревизіи представляютъ отчетъ общему собранію акціонеровъ.

Эти ревизоры объединены въ корпораціи, обеспечивающія ихъ добросовѣстность и пониманіе дѣла (въ Англии *Institute of chartered accountants*, въ Америкѣ *The American Association of public accountants* и т. д.)

То же учрежденіе присяжныхъ ревизоровъ мы наблюдаемъ и въ Германіи, гдѣ Treuhandgesellschaften (Общества довѣрительныхъ порученій) ввели къ тому же новый видъ ревизіи не только бухгалтерской и цифровой, но и по существу. Любопытно, что хотя каждое Общество и стремится подобрать ревизующій составъ такъ, чтобы имѣть специалистовъ по различнымъ отраслямъ промышленности и торговли, однако, опытъ показываетъ, что лучший кадръ ревизоровъ образуется изъ бывшихъ банковыхъ служащихъ. Образование служащихъ происходитъ путемъ штудирования имѣющихся въ архивѣ Обществъ актовъ уже произведенныхъ ревизій, а затѣтъ на практикѣ. (R. Reigel, Treuhandrevisionsgesellschaften oder vereidigte Bücherrevisoren, herausgegeben vom Verband deutscher Bücherevisoren, Berlin, стр. 32) между прочимъ доказывается даже, что при извѣстныхъ условіяхъ vereidigte Bücherevisoren die Revisionsgesellschaft entbehrlich machen, т. е. присяжный бухгалтеръ-ревизоръ дѣлаетъ излишней ревизіонную комиссію.

Если акціонерные банки, имѣющіе въ своемъ распоряженіи крупные резервы для покрытія возможныхъ убытковъ, всетаки считаютъ необходимымъ постоянныя ревизіи отдѣленій, руководители которыхъ въ большинствѣ случаевъ прошли извѣстный банковый стажъ, могутъ считаться свѣдующими специалистами своего дѣла, а именно имѣя въ виду предотвратить возможность потери отъ неправильнаго или неосторожнаго веденія операций на мѣстахъ—то тѣмъ болѣе важно ревизовать дѣла и все дѣлопроизводство Обществъ Взаимнаго Кредита, гдѣ въ большинствѣ случаевъ руководители имѣютъ весьма смутное понятіе о существѣ банковаго дѣла и о его техникахъ.¹⁾

¹⁾ „Es liegt ja allerdings im Wesen der Genossenschaft mitbegründet, dass die mit geringen Mitteln arbeitenden Unternehmungen nicht erstklassige Bankfachleute bezahlen können. D-r. Fröhlich, loco citato стр. 60.

Принимая во вниманіе, что въ настоящее время имѣется въ Россіи свыше 1000 Обществъ Взаимнаго Кредита съ общимъ оборотнымъ капиталомъ около 150 милліоновъ рублей и суммой вкладовъ въ размѣръ 1.300 милліоновъ, причемъ число Обществъ Взаимнаго Кредита быстро растетъ, нужно отмѣтить, что значительнѣйшая часть этихъ колоссальныхъ денегъ находится почти въ безконтрольномъ владѣніи несвѣдующихъ въ банковомъ и кредитномъ дѣлѣ лицъ.

Такое положеніе вещей необходимо назвать въ корнѣ своемъ неправильнымъ и поэтому совершенно необходимо принять мѣры къ его исправленію.

Самой радикальной мѣрой было бы введеніе въ законодательномъ порядкѣ обязательности постоянныхъ ревизій со стороны лицъ компетентныхъ, не состоящихъ ни членами органовъ управленія Обществомъ, ни членами самаго общества.

Такая обязательность ревизій, и именно въ такой формѣ, существуетъ въ кооперативныхъ учрежденіяхъ Германіи и Австро-Венгріи, которыя по своей структурѣ походятъ во многихъ отношеніяхъ на наши Общества Взаимнаго Кредита, и нужно сказать, что результаты этихъ ревизій безусловно блестящи¹⁾.

Кооперативный законъ 1-го мая 1889 г. ввелъ два новыхъ важныхъ нововведенія: допустилъ кооперативныя товарищества съ ограниченной отвѣтственностью (mit beschränkter Haftpflicht) и ввелъ обяза-

¹⁾ Anwalt Всеобщаго Союза въ Германіи Крюгеръ на кооперативномъ сѣздѣ въ Касселѣ, между прочимъ, категорически утверждалъ, что именно союзная ревизионная система если не въ наибольшей, то все-же въ очень большой степени была причиной блестящаго развитія кооперативныхъ банковъ (стр. 17 Genossenschaftstag zu Cassel). Въ другомъ авторитетномъ изданіи (Genossenschaftsgesetz 1889 erläutert von Parisius und Dr. Crüger, 1911) значеніе союзной ревизіи названо благословеннымъ „segensreich“ стр. 326.

тельную ревизию (obligatorische Revision Pflicht der Genossenschaft) ¹⁾, которая должна производиться минимумъ каждые два года либо ревизорами особыхъ ревизорскихъ союзовъ (Revisionsverbände), автономныхъ союзныхъ организацій, объединяемыхъ въ настоящее время Центральными Имперскими Бюро (Allgemeiner Verband—Шульце-Деличскія организаціи; Reichs Verband—Райффейзенскія учрежденія и Central Verband Haase'скія организаціи), либо ревизорами, назначенными для outsider'овъ судомъ.

Напримѣръ, при вступленіи товарищества членомъ въ Allgemeiner Verband оно подписываетъ Beitrittsklärung объ обязательствѣ подчиняться всѣмъ правиламъ Verband'a и посылаетъ таковое вмѣстѣ съ уставомъ и послѣднимъ отчетомъ Anwalt'у.

Въ Австріи въ общемъ и цѣломъ положеніе вещей аналогичное описанному, причемъ, однако, ревизіи должны производиться не рѣже одного раза въ годъ.

Крупный интересъ въ смыслѣ постановки ревизорской части представляетъ Венгерское Центральное Кредитное Общество (Ungarische Landes Central Credit Genossenschaft).

Этотъ Банкъ былъ основанъ въ Будапештѣ 4 декабря 1898 года и 23 декабря былъ внесенъ въ торговый реестръ ²⁾, причемъ получилъ право самой

¹⁾ Das Genossenschaftsgesetz von 1889 ist im grossen und ganzen auf unserer Verbandsrevision aufgebaut, Anvolf Crüger въ 47 Genossenschaftstag zu Cassel 1906 стр. 6. Sonderabdruck.

Союзъ польскихъ кооперативныхъ товариществъ въ Познани не только ревизоваль (еще до закона 1889 г.), но имѣлъ также право der Förderung des Genossenschaftswesens durch Neugründung von Genossenschaften zur Entwicklung des Genossenschaftswesens in der Provinz Posen etc. D. W. Pawlicki, Tübingen, 1912 г. стр. 21.

²⁾ Bericht überdie zehnjährige Tätigkeit стр. 11.

широкой ревизіи и контроля надъ входящими въ банкъ въ качествѣ членовъ кооперативами ¹⁾).

Часть директоровъ банка назначается правительствомъ, которое является однимъ изъ крупныхъ пайщиковъ банка. Но большая часть дирекціи избирается самими членами, которые являются учредителями и главными пайщиками. При этомъ въ отличие отъ Preussenkasse Венгерскій Банкъ входитъ съ отдѣльными кооперативами въ непосредственныя сношенія ²⁾).

Ревизорская дѣятельность Банка при этомъ не ограничивается одной формальной провѣркой счетоводства. Ревизоры въ количествѣ 34 входятъ не только въ анализъ формальной стороны, но и существа дѣла. Они, между прочимъ, слѣдятъ за тѣмъ, выдаются ли ссуды членами безпристрастно и аккуратно-ли возвращаются ссуды. Ревизіи обходятся очень дорого банку; дѣло въ томъ, что Банкъ производитъ ревизіи каждаго товарищества въ Венгріи по меньшей мѣрѣ два раза въ годъ и послѣднія стоятъ каждая 20 кронъ ³⁾).

1) „Die Ungarische Landes Central Credit Genossenschaft übt Revisionsrechte und Pflichten aus, welche viel weiter gehen, als die der ausländischen Revisionsverbänd“ см. zehnjährige Tätigkeit стр. 14.

„The right of unconditioned control and revision. The Control makes the most intensive use of this right,“ cp. Ambroise Seidl, The Central Cooperative Society of Hungary стр. 8.

2) Кромѣ того Венгерскій Банкъ not merely a banking institution (какъ Прусская Касса) nor a moral body assisting in creating Peoples Banks (какъ General-Verband, Allgemeiner Verband) nor merely an organ of control (какъ наприм. Revisions—Verbände) но объединяетъ всѣ эти функціи (т. е. банка, учрежденія для организациі новыхъ народныхъ банковъ и ревизіоннаго союза) вмѣстѣ. Согласно § 56 закона, банкъ имѣетъ право назначать въ Правленіе и Совѣтъ объединяемыхъ имъ Обществъ по одному своему представителю. Уставъ мѣстныхъ Обществъ можетъ быть измѣненъ лишь съ согласія Центральнаго Банка (§ 57), то-же согласіе требуется и при заключеніи займовъ и при ликвидаціи (§ 58—4).

3) 10-лѣтній очеркъ, стр. 45.

Всего, какъ указано, имѣлось у Центральнаго Банка въ 1908 году 34 ревизора, на каждого пришлось 140 ревизій (въ среднемъ по 8 часовъ каждая), занявшихъ 122 дня въ пути—остальное время посвящается на разборку результатовъ ревизіи.

Говоря объ инспекціи, „that have no parallel“ Seidl жалуется на громадныя расходы „the Central is involved in very considerable expenses and burdened with heavy responsibilities and enormous labour“, именно въ 1903 г. всего 230.000 кронъ ¹⁾).

Въ самомъ дѣлѣ въ Германіи ревизіи происходятъ разъ въ 2 года; въ Австріи—1 разъ въ 1 годъ, а въ Венгріи Банкъ ревизуетъ не меньше, а иногда и больше 3 разъ въ годъ, не съ одной формальной стороны, а и по существу.

Въ Венгерскомъ Банкѣ расходы по ревизіи ($\frac{1}{3}$ всѣхъ банковыхъ расходовъ) было предложено Правленіемъ покрывать членами банка такъ:

- 1) Основной сборъ 20 кронъ въ годъ.
- 2) Максимумъ 200 кронъ въ годъ.
- 3) 5 геллеровъ за cadaго члена товарищества.
- 4) 2 „ „ 100 кронъ ausständige Darlehensbeträge.
- 5) $1\frac{0}{10}$ —Reinertragnis.

Общества, которыя только 2 года существуютъ не платятъ ничего „Besonderer Kostenersatz wurde nur dann eingefordert, wenn über die zweimal jährliche Revision hinausgehend, infolge directen Verschuldens einer Verbands genossenschaft eine separate Revision erforderlich sein würde.“ ²⁾

Общая совокупность этихъ сборовъ не должна превысить $\frac{1}{3}$ общихъ расходовъ ³⁾).

¹⁾ The Central Cooperative Society of Hungary стр. 27 и 30.

²⁾ Bericht des Directoriums, 1911, стр. 6.

³⁾ Ambroise Seidl, Conseiller du Ministère, Directeur-Gérant de la Société. L'organisation et l'activité de La Société Centrale de Crédit Mutuel Honroise, constituée en vertu de la loi XXIII de l'an 1898.

Система Венгрии, вѣроятно, къ русскимъ условіямъ не примѣнима и вслѣдствіе того, что обусловлена широкимъ финансированіемъ со стороны государства и вслѣдствіе того, что она болѣе нужна мелкимъ кредитнымъ учрежденіямъ сельско - хозяйственного типа.

Однако, очень важно, что здѣсь на опытѣ показана возможность очень тѣсной связи между Центральнымъ Банкомъ и союзными кредитными учрежденіями, на почвѣ ревизованія ихъ Центральнымъ Банкомъ.

Съ другой стороны изъ венгерской практики видно, что дѣлу ревизіи придаетъ и правительство серьезнѣйшее значеніе. Въ Германіи также многіе ревизорскіе союзы получаютъ прямо субсидію отъ казны¹⁾.

Вѣдь если бы нашъ Государственный Банкъ поддерживалъ Общества Взаимнаго Кредита въ такой мѣрѣ, какъ на примѣръ учрежденія мелкаго кредита, то таковой организовалъ бы у себя, вѣроятно, особый отдѣлъ инспекціи Обществъ Взаимнаго Кредита²⁾

¹⁾ Ackermann, стр. 29.

²⁾ Если бы также Государственный Банкъ или само государство финансировало бы съ этой цѣлью Центральный Банкъ, то всталъ бы, вѣроятно, вопросъ о контролѣ надъ Центральнымъ Банкомъ при посредствѣ правительственнаго чиновника. Прецедентъ существуетъ и въ институтѣ уполномоченнаго Министерства Финансовъ въ акціонерныхъ земельныхъ банкахъ, а кромѣ того за границей. Въ Чешскомъ Центральномъ Банкѣ сберегательныхъ кассъ имѣется правительственный чиновникъ (landesfürstlicher Commisсар), который слѣдитъ за всѣми операціями, присутствуетъ на засѣданіяхъ общаго собранія и правленія и налагаетъ свое вето на рѣшенія, противорѣчащія уставу и закону, которое можетъ быть отмѣнено подлежащимъ учрежденіемъ, куда обжалуются эти вето. Онъ же подписываетъ ипотечныя и ж. д. облигаціи (§ 78 устава). Такъ какъ Венгерскій Центральный Банкъ получаетъ государственную помощь, то Министръ Финансовъ назначаетъ Regierungs Commissar'a, который принимаетъ участіе въ общихъ собраніяхъ и засѣданіяхъ дирекціи и можетъ изъяслять протестъ противъ рѣшеній, противорѣчащихъ закону или уставу. Протестомъ выполненіе останавливается до рѣшенія Министра (§ 68).

на подобіе уже существующихъ инспекцій по дѣламъ мелкаго кредита.

Такъ какъ, однако, теперь именно Центральный Банкъ служить объединяющимъ органомъ для большинства Обществъ Взаимнаго Кредита и принялъ на себя руководство огромнымъ корреспондентскимъ союзомъ, значеніе котораго для всего взаимно-кредитнаго дѣла можетъ быть еще недостаточно оцѣнено членами союза, работающими во всей Россіи и и даже за границей за счетъ Центральнаго Банка, то естественно было-бы, чтобы послѣдній принялъ на себя еще одну громадную задачу, а именно способствовать организаціи инструктированія¹⁾ и ревизіи Обществъ Взаимнаго Кредита.

Уже теперь, если какое либо Общество попадаетъ въ стѣсненное положеніе или же ему приходится переживать непріятныя минуты вслѣдствіе внутреннихъ или внѣшнихъ затрудненій, оно обращается въ Центральный Банкъ и не было случая, чтобы послѣдній не посылалъ на мѣста иногда даже своего Члена Правленія, чтобы своимъ авторитетнымъ вмѣшательствомъ урегулировать отношенія и поддержать матеріально общее дѣло.

Въ другихъ случаяхъ, когда Общество Взаимнаго Кредита становится, по тѣмъ или инымъ причинамъ, неисправнымъ должникомъ Центральнаго Банка, послѣдній опять таки посылаетъ своего представителя на мѣста для охраны какъ интересовъ Центральнаго

¹⁾ Напримѣръ, при введеніи въ Общества Взаимнаго Кредита новыхъ товарныхъ или фондовыхъ операцій, или по инкассо и оплатѣ купоновъ и т. д. и т. д. Съ другой стороны и въ области уже существующихъ операцій не во всѣхъ Обществахъ дѣло обстоитъ такъ гладко, чтобы не нуждаться въ опытномъ совѣтчикѣ и инструкторѣ. Въ данномъ отношеніи надо подчеркнуть, что роль инструктора-ревизора не компрометируетъ О-во, а даетъ наоборотъ послѣднему возможность „von dessen Sachverständnis zu profitieren“ (ср. Crüger, Volksbanken стр. 20).

Банка, такъ и членовъ самого неисправнаго Общества Взаимнаго Кредита.

Но всѣ эти командировки носятъ безусловно лишь случайный характеръ, не являются систематическими, а главнымъ образомъ онѣ происходятъ *post factum* какого-нибудь неблагопріятнаго въ жизни Общества Взаимнаго Кредита явленія.

Необходимо, однако, не только провѣрять дѣла Обществъ Взаимнаго Кредита тогда, когда стряслась какая нибудь бѣда, а предупреждать событія, указывая во время на извѣстные недостатки системы веденія дѣла, чтобы исправить недочеты, не дожидаясь крупныхъ отрицательныхъ результатовъ ¹⁾.

Тутъ могла бы придти на помощь опять таки взаимная организація ²⁾, заключающаяся въ слѣдующемъ.

Группы Обществъ Взаимнаго Кредита количествомъ каждая, напримѣръ, около 50-ти, могли бы образовать нѣчто въ родѣ провинціального союза, задачи котораго свелись бы къ инструктированію и одновременному

¹⁾ Разумѣется, ревизія нигдѣ не панацея противъ растратъ, хищеній и т. д. Die Revision ist Kein Schutzmittel gegen Defraudation, говоритъ проф. Крюгеръ (Genossenschaftstag zu Kassel, стр. 9) ибо ревизоръ только короткое время остается въ Обществѣ, да его совѣты и не обязательны.

²⁾ Говоря о преимуществахъ союзныхъ ревизоровъ передъ судебными въ Германіи Blätter für Genossenschaftswesen (1913, № 33, стр. 583) правильно указываютъ, что союзъ заботится о томъ, чтобы имѣть специалиста-ревизора достаточно знакомаго и съ кооперативнымъ закономъ и съ фактическимъ положеніемъ товариществъ, а суду же приходится часто выбирать людей сильныхъ можетъ быть въ другой области, но совершенно не пригодныхъ для ревизорскаго дѣла. Къ чему приводила судебная ревизія, исполнявшаяся не специалистами и не охотно: за 9 марокъ свѣрялась касса въ одинъ моментъ и тѣмъ дѣло ограничивалось, а фактически оказывалась растрата (стр. 21, Genossenschaftstag zu Kassel) D-r Крюгеръ даже думаетъ, что если въ 1905 году и первой половинѣ 1906 г. въ конкурсъ попало 27 товариществъ изъ 21.000, подчиненныхъ Revisionen.—Verband'у и 34 изъ подчиненныхъ судебной ревизіи—3,600, то это стр. 13 Genossenschaftstag zu Kassel, 1906.

ревизованію этихъ Обществъ, для чего этотъ союзъ имѣлъ бы одного или нѣсколькихъ опытныхъ въ банковомъ дѣлѣ ревизоровъ, которые въ теченіе года могли бы обревизовать дѣлопроизводство всѣхъ Обществъ членовъ союза. Протоколы ревизіи должны просматриваться Членами Правленія союза и всѣ замѣчанія ревизора по поводу необходимыхъ улучшеній и устраненій найденныхъ недочетовъ должны приниматься Правленіями Обществъ Взаимнаго Кредита для немедленнаго и обязательнаго исполненія, подъ извѣстной санкціей (напримѣръ исключенія изъ ревизорскаго союза, исключенія изъ союза Центральнаго Банка и т. д. ¹⁾).

Центральный Банкъ, если найдетъ необходимымъ, можетъ обращаться въ Правленіе союза съ просьбой по посылкѣ ревизора въ какое либо Общество Взаимнаго Кредита, а Правленіе обязано исполнить эту просьбу. Кромѣ этого желательно, чтобы Центральный Банкъ получалъ копіи ревизіонныхъ протоколовъ для свѣдѣнія ²⁾.

¹⁾ Австрійскій законъ 10 іюня 1903 г. поручаетъ ревизору давать копіи (Abschrift) доклада Registergericht'u въ случаѣ нарушенія законныхъ и уставныхъ постановленій, если порядокъ не устанавливается въ теченіе извѣстнаго срока. Однако законъ ничего не говорилъ о томъ, что долженъ былъ сдѣлать Registergericht. Законопроектъ 1911 г. имѣлъ въ виду принужденія Registergericht'омъ черезъ Ordnungsstrafen Выгодзинскій стр. 21—3].

Н. Schönitz, Der Kleingewerbliche Credit, стр. 506, говоря о „wirksame Controlle der Verbände durch ihre Verbandsrevisoren und durch die Unterverbandstage“ указываетъ, что если „fügt aber ein Verein sich nicht den Wünschen und Ausstellungen der erfahrenen Revisoren und Verbands—directoren, so kann er aus dem Verbande ausgeschlossen werden und geht damit auch der Vorteile des Giro, Inkasso und Scheckverbandes verlustig“.

²⁾ § 18 Geschäftsordnung der Bayerischen Central Darlehens Kasse. „Die mit der B. C. D. Kasse in Geschäftsverkehr stehenden Genossenschaften gestatten, dass der Vorstand der B. C. D. Casse jederzeit Einsicht in die Berichte des Landes Verbands Revisors nehmen und dem Aufsichtsrat auf Verlangen darüber berichten Kann“. Такимъ образомъ можетъ быть слѣдовало бы ввести въ договоры Обществъ съ Центральнымъ Банкомъ о кредитѣ (напр. корреспондентскія условія и т. д.) клаузулу о соотвѣтствующихъ правахъ Центральнаго Банка, при нарушеніи которыхъ и самый корреспондентскій договоръ долженъ считаться нарушеннымъ и расторгнутымъ.

То, что ревизорская дѣятельность будетъ близка Центральному Банку, имѣетъ во всякомъ случаѣ одну очень важную свѣтлую сторону, именно—постоянное знаніе дѣла и текущихъ взаимоотношеній.

Въ Германіи резонно указывали, что кратковременная ревизія разъ въ 2 года даетъ мало данныхъ для направленія операцій Обществъ въ нормальное русло.

Въ Германіи, напримѣръ, уже давно говорятъ о томъ, что ревизоръ союза и не имѣетъ достаточно времени, чтобы основательно ознакомиться съ деталями дѣла, что требуетъ большого и продолжительнаго вниманія. При извѣстной же близости ревизіонной функціи Центральному Банку, этотъ контроль будетъ опираться отчасти на дѣлающееся наблюденіе за ходомъ всѣхъ текущихъ взаимоотношеній, что можетъ быть въ значительной степени устранило бы этотъ недостатокъ ¹⁾.

Такимъ образомъ въ отношеніи особыхъ интересовъ Центрального Банка, въ каждомъ отдѣльномъ случаѣ, долженъ быть оставленъ существующій порядокъ, когда Центральный Банкъ, въ случаѣ крупной ему задолженности Общества и необходимости урегулированія послѣдней, посылаетъ своего уполномоченнаго на мѣсто для наблюденія за ходомъ общаго дѣла и въ частности задолженности Центральному Банку. Но здѣсь, въ каждомъ отдѣльномъ случаѣ, вопросъ „Machtverhältnis“, не вызывающій особыхъ затрудненій,

¹⁾ Die Centralkasse soll für die ihr angeschlossenen Genossenschaften nicht nur Geldausgleichsstelle sein, sondern sie soll für sie auch die Bankverbindung bilden, für ihre Liquidierung Sorge tragen und durch vorbildliche Geschäftsbedingungen und Geschäftsführung erzieherisch auf sie einwirken. Dass sie sich dabei Kontrollmassregeln, wie Einsichtnahme in die Bücher u. s. w. gegenüber den Einzelgenossenschaften vorbehält, ist ganz selbstverständlich.

D-r Jacob, Volkswirtschaftliche Theorie der Genossenschaft стр. 224.

ибо очевидно, что задолжавшее Общество принуждено будетъ допустить представителя Центрального Банка въ видѣ правила для охраны его интересовъ.

Не послѣднюю роль сыграютъ, можетъ быть, и слѣдующія соображенія. Именно частный капиталъ въ акціонерной или другой формѣ едва ли пойдетъ въ крупныхъ размѣрахъ въ Центральный Банкъ безъ достаточной гарантіи въ солидности помѣщенія средствъ въ операціяхъ Центрального Банка. И вотъ въ данномъ то отношеніи лучшей гарантіей будетъ именно то, что Общества, входящія въ союзъ Центрального Банка, ревизуются не домашними средствами ревизіонной комиссіей, а мѣстнымъ автономнымъ ревизіоннымъ союзомъ; это будетъ важно не только для цѣлей облегченія условій финансированія Центрального Банка, но и для поднятія и укрѣпленія репутаціи Обществъ Взаимнаго Кредита. Вѣдь несомнѣнно, и соотвѣтственное мнѣніе установилось всюду, — и въ обществѣ и въ финансовыхъ сферахъ, и у правительства — что ростъ Обществъ Взаимнаго Кредита за послѣдніе годы не отличался качественнымъ успѣхомъ: ихъ число и балансы росли не въ зависимости отъ роста вкладовъ; крайняя напряженность баланса у многихъ и очень многихъ Обществъ — всѣмъ извѣстна; отсутствіе правильной банковской политики, а часто и просто добросовѣстнаго веденія дѣла въ нѣкоторыхъ Обществахъ бросаетъ тѣнь на всѣ остальные. И вотъ здѣсь то выходъ и для многихъ Обществъ изъ создаваемаго положенія: необходимо, чтобы въ общихъ интересахъ (т. е. какъ облегченія условій финансированія Центрального Банка, такъ и поднятія престижа, а также просто урегулированія дѣятельности многихъ Обществъ) Общее Собраніе членовъ Центрального Банка постановило, чтобы право на кредитъ въ какой

бы то ни было формѣ), въ Центральномъ Банкѣ для Обществъ Взаимнаго Кредита было бы связано съ участіемъ въ мѣстномъ ревизорскомъ союзѣ и подчиненіемъ ревизіи со стороны послѣдняго.

Такая мѣра будетъ являться первымъ шагомъ къ проведенію впослѣдствіи въ законодательномъ порядкѣ общей обязательной *облигаторной* ревизіи всѣхъ Обществъ Взаимнаго Кредита; такая мѣра не будетъ также противорѣчить ходу русской банковской политики: стоитъ вспомнить институтъ правительственныхъ уполномоченныхъ въ акціонерныхъ земельныхъ банкахъ и недавнія ревизіи отдѣльныхъ банковъ чиновниками Кредитной Канцеляріи, въ связи съ предположеніемъ Канцеляріи, значительнаго увеличенія штата ревизоровъ. Можно думать, что автономная мѣстная организація изъ мѣстныхъ дѣятелей, руководимая автономной же организаціей (т. е. либо Центральнымъ Банкомъ, либо же особымъ Центральнымъ Бюро Обществъ Взаимнаго Кредита) будетъ неизмѣримо болѣе пріемлемой для Обществъ Взаимнаго Кредита, чѣмъ все же бюрократическая ревизія петербургскими чиновниками, могущая можетъ быть и панику навести на вкладчиковъ Общества.

Эти союзы ничего общаго съ районными банками не имѣютъ, такъ какъ они не будутъ производить никакихъ банковыхъ или другихъ финансовыхъ операцій: ихъ роль ограничивается одной ревизорской функціей.

По поводу планомѣрности насажденія заграницей Обществъ Взаимнаго Кредита приходится прежде всего указать, что въ видѣ правила тамъ учрежденіе Обществъ Взаимнаго Кредита происходитъ явочнымъ порядкомъ, въ значительной степени лишающимъ возможности воздѣйствовать на учрежденіе Товариществъ... Именно въ Англіи, Бельгіи, Испаніи, Швейцаріи и т. д. принять такъ называемый явочный порядокъ учрежденія товарищества, заключающійся въ томъ, что кооперативное товарищество, безъ предварительнаго разрѣшенія правительства, признается учрежденнымъ (юридическимъ лицомъ), со дня внесенія учредительскаго договора (устава товарищества) въ публичный реестръ. Такой реестръ ведется или въ судѣ (Австрія, Бельгія, Германія, Франція), или въ особыхъ торговыхъ установленіяхъ (Швейцарія, Италія), или особымъ чиновникомъ-регистраторомъ (Англія). Уставъ долженъ быть подписанъ соотвѣтствующимъ числомъ лицъ, большинство законодательствъ требуетъ минимумъ 7. Должностное лицо удостовѣряетъ, удовлетворяетъ ли учредительскій актъ условіямъ, установленнымъ закономъ, и въ зависимости отъ этого регистрируетъ товарищество или отказывается въ регистраціи. На отказъ въ регистраціи учредители могутъ жаловаться въ судъ, который или отмѣняетъ рѣшеніе должностнаго лица и дѣлаетъ постановленіе о внесеніи товарищества въ реестръ, или же утверждаетъ состоявшееся рѣшеніе.

Регистрація производится бесплатно (Англія, Бельгія, Германія) или бываетъ сопряжена съ самыми незначительными расходами (гербовый сборъ); только во Франціи кооперативныя товарищества не пользуются особыми льготами, и расходы регистраціи (пошлины и печатаніе устава) доходятъ до 80—400, а

иногда и до 2.000 франковъ, въ зависимости отъ величины основного капитала.

Уставъ товарищества, представляемый для регистраціи, долженъ заключать въ себѣ отвѣты на болѣе или менѣе значительное число вопросовъ, указанныхъ въ законѣ; въ общемъ можно ихъ свести къ слѣдующимъ главнымъ пунктамъ:

1) Цѣль, названіе (фирма) и мѣстопребываніе товарищества.

2) Объемъ отвѣтственности членовъ по обязательствамъ товарищества.

3) Условія вступленія въ члены товарищества и выхода изъ него.

4) Порядокъ созыва общихъ собраній, подачи голосовъ и измѣненія устава.

5) Выборъ органовъ управленія и контроля и предѣлы ихъ полномочій.

6) Условія образованія капиталовъ.

7) Порядокъ отчетности.

8) Порядокъ распредѣленія прибылей и убытковъ.

9) Прекращеніе товарищества.

Не будучи связаны, такимъ образомъ, концессионной системой учрежденія, все же кредитные кооперативы, наприм. въ Германіи, подлежатъ планомѣрному наблюденію своихъ Центральныхъ Бюро (Allgemeine Verband, General Verband и т. д.) также въ области обязательныхъ ревизій производимыхъ ревизорскими союзами. Однако, все же грюндерство и здѣсь наблюдалось: укажемъ лишь на то, что Прусская Касса въ цѣляхъ антипольской политики въ Пруссіи способствовала учрежденію цѣлаго ряда нѣмецкихъ кредитныхъ кооперативовъ, не всегда имѣющихъ достаточно прочныя перспективы. Въ Венгріи полуправительственный Центральный Банкъ можетъ самъ учре-

ждать новыя товарищества, причемъ ему предоставленъ цѣлый рядъ правъ по ревизіи и наблюденію за таковыми.

Что касается функціонированія надзора за Обществами Взаимнаго Кредита, то въ Германіи они подчиняются обязательной ревизіи со стороны ревизоровъ союзовъ автономныхъ организацій, а за нежеланіемъ подчиняться таковымъ—со стороны Суда.

Когда кооперативъ выбралъ себѣ наименованіе и получилъ уставъ, избралъ Правленіе и Совѣтъ,—тогда онъ можетъ быть зарегистрированъ.

Регистрація производится въ реестръ кооперативовъ того Суда, къ округу котораго принадлежитъ мѣстонахожденіе кооператива.

Въ отличіе отъ австрійскаго кооперативнаго закона германскій законъ не предусматриваетъ обязательнаго занесенія въ реестры кооперативовъ, такъ что въ Германіи могутъ существовать кооперативы въ формѣ Общества на основаніи § 705 и т. д. законовъ гражданскихъ.

Реестръ кооперативовъ, который только формально отличается отъ торговаго реестра, ведется при Судѣ уполномоченномъ на веденіе торговаго реестра. Заносятся въ реестръ какъ уставъ такъ и члены Правленія. Заявленіе относительно занесенія лежитъ на обязанности Правленія. При заявленіи слѣдуетъ приложить: уставъ, подписанный членами кооператива, съ копіей, списокъ членовъ и копіи съ документовъ относительно выбора Правленія и Совѣта.

Члены Правленія обязаны дать образецъ своихъ подписей въ Судѣ или же представить удостовѣренныя подписи. Копія Устава удостовѣряется Судомъ и, снабженная указаніемъ о происшедшемъ занесеніи, возвращается. Остальные документы остаются на хра-

неніи въ Судѣ. Занесенный уставъ публикуется Судомъ въ выдержкахъ.

Со внесеніемъ въ реестръ кооперативовъ, кооперативъ получаетъ права „зарегистрированного кооператива“ и вмѣстѣ съ этимъ правомочность.

Что касается венгерскаго законодательства, то согласно закону XXIII 1898 г. о венгерскихъ кооперативахъ, кредитные кооперативы регулируются, между прочимъ, слѣдующими постановленіями.

Хозяйственный и промысловый кредитный кооперативъ, который подчиняется дѣйствію этого закона, можетъ организоваться по смыслу означеннаго закона лишь при участіи правительственной организаціи, общественнаго учрежденія (сельско-хозяйственный союзъ, торгово-промышленная палата, промышленная корпорация) или же Центрального Банка. Содѣйствіе Правительства выражается въ контролѣ, что при учрежденіи кооператива соблюдены постановленія этого закона.

Правительство не въ правѣ отклонить учрежденіе кооператива, учрежденнаго на основаніи этого закона (§ 2).

Согласно § 5 учредительное общее собраніе ведетъ уполномоченный либо коопераціи, либо Центрального Банка, смотря по тому, кто принимаетъ участіе въ учрежденіи кооператива. Уставъ, протоколъ учредительнаго общаго собранія и прошеніе о занесеніи въ реестръ подписываются также уполномоченнымъ организаціи или Центрального Банка (§ 6).

Согласно же уставу Венгерскаго Центрального Банка таковому предоставлены слѣдующія права контроля и надзора.

§ 23. Венгерскій Центральный Банкъ имѣетъ право контроля и наблюденія надъ веденіемъ дѣла въ кооперативахъ принадлежащихъ къ союзу банка.

На основаніи этого права дирекція Венгерскаго Центральнаго Банка можетъ:

1) участвовать при посредствѣ уполномоченныхъ лицъ во всякое время въ общихъ собраніяхъ, засѣданіяхъ Правленія и Совѣта и тамъ же дѣлать предложенія. Относительно своего желанія банкъ долженъ быть извѣщенъ въ время относительно времени созыва какъ общихъ собраний, такъ и засѣданій.

2) Провѣрять при посредствѣ своихъ уполномоченныхъ во всякое время книги, всѣ письма, равно какъ и кассы состоящихъ въ союзѣ кооперативовъ, давать указанія относительно веденія дѣлъ.

3) Контролировать годовые отчеты и балансы кооператива, равно предложенія относительно распределенія прибыли, докладъ Совѣта общему собранію, а также всѣ предложенія и вопросы поставленные на повѣстку. Банкъ въ правѣ требовать, чтобы всѣ вышеуказанные документы были ему представлены минимумъ за 30 дней до общаго собранія. Сдѣланныя банкомъ въ 15-ти дневный срокъ со времени полученія документовъ замѣчанія должны быть приняты во всякомъ случаѣ во вниманіе Правленіемъ кооператива, принадлежащимъ къ союзу или же доложены общему собранію.

Согласно § 27, обыкновенные члены могутъ во всякое время выйти изъ числа членовъ Центральнаго Банка, но только на основаніи постановленія ихъ общаго собранія, увѣдомивъ объ этомъ письменно банкъ. Заявленіе о выходѣ должно быть передано Правленію Центральнаго Банка, которое обязано въ 15-ти дневный срокъ со дня полученія заявленія увѣдомить кооперативъ о полученіи такового.

Срокъ выхода считается со дня полученія заявленія въ банкъ и опредѣляется однимъ годомъ. По исте-

ченіи этого срока истекаетъ членство вышедшаго изъ союза кооператива.

Принадлежащій къ союзу Центрального Банка кооперативъ можетъ лишь съ согласія Правленія Центрального Банка и на основаніи опредѣленія его собственныхъ средствъ спеціальнымъ экспертомъ Центрального Банка соединиться съ другимъ кооперативомъ. (§ 33).

Исправное веденіе книгъ и ежегодное представленіе балансовъ—общее требованіе всѣхъ законовъ, вполнѣ обоснованное интересами третьихъ лицъ, входящихъ въ сношенія съ товариществами, и самихъ товарищей. Кромѣ того, нѣкоторыя законодательства устанавливаютъ особые правила, имѣющія цѣлью обезпечить болѣе строгій контроль надъ положеніемъ дѣлъ въ товариществахъ. Наболѣе характерны въ этомъ отношеніи англійскій и германскій законы. ¹⁾

Англія. Уставъ товарищества долженъ опредѣлять порядокъ производства ревизіи счетовъ и назначенія ревизоровъ или свѣдующаго лица изъ корпораціи публичныхъ ревизоровъ. Каждое товарищество должно по крайней мѣрѣ разъ въ годъ представить для ревизіи всѣ свои книги, счета и документы или одному изъ публичныхъ ревизоровъ, или двумъ или болѣе лицамъ, назначаемымъ согласно указаніямъ устава. Ревизоры должны имѣть свободный доступъ ко всѣмъ книгамъ, счетамъ и документамъ, провѣрять балансъ по сравненію съ книгами и имуществомъ товарищества и засвидѣтельствовать своею подписью его достовѣрность и законность или доложить товариществу, какія они нашли неправильности. Каждое товарищество должно разъ въ годъ, не позже 31 марта, прислать регистратору годовой отчетъ о положеніи его

¹⁾ Ср. работу Войцѣховскаго.

дѣль. Отчетъ долженъ удовлетворять слѣдующимъ условіямъ: 1) имѣть подписи ревизоровъ; 2) указывать отдѣльно расходы по всѣмъ отраслямъ дѣятельности товарищества; 3) обнимать періодъ времени отъ учрежденія товарищества или отъ послѣдняго опубликованнаго баланса до 1 декабря или 31 января или какого либо промежуточнаго числа; 4) указывать, кѣмъ производилась ревизія, и если послѣдняя производилась не публичнымъ ревизоромъ, то содержать свѣдѣнія о фамиліи, мѣстѣ жительства и занятіи ревизовавшихъ лицъ и кѣмъ они были назначены. Вмѣстѣ съ отчетомъ товарищество должно прислать копію протоколовъ ревизіи за отчетное время. Каждое товарищество должно бесплатно выдать всякому члену или лицу, участвующему въ капиталахъ товарищества, по ихъ требованію, копію послѣдняго годового отчета. Копія эта вмѣстѣ съ докладомъ ревизоровъ должна быть постоянно вывѣшена на видномъ мѣстѣ въ конторѣ товарищества. Кромѣ того, для товариществъ, ведущихъ банковыя операціи, установлена особая форма отчета.

Каждый членъ или лицо, заинтересованное въ дѣлахъ товарищества, имѣетъ право просматривать свой личный счетъ въ конторѣ товарищества въ часы, установленные для этого общимъ собраніемъ. Регистраторъ по требованію 10 лицъ, состоящихъ членами товарищества не менѣе чѣмъ 12 мѣсяцевъ, имѣетъ право назначить чрезвычайную ревизію, расходы по которой покрываются согласно указаніямъ регистратора. Всѣ рѣшенія регистратора могутъ быть обжалованы передъ судомъ.

Новый проектъ закона, внесенный въ 1908 году, идетъ дальше: ревизія должна производиться только свѣдущими лицами, принадлежащими къ корпораціи

публичныхъ ревизоровъ. Англійскіе кооператоры находятъ, что дѣла многихъ товариществъ ведутся нерадиво, и ревизія, подбираемыми ими для этой цѣли лицами, мало знакомыми со счетоводствомъ, не даетъ достаточныхъ гарантій достовѣрности баланса.

Германія. Правленіе должно слѣдить за тѣмъ, чтобы велись необходимыя книги товарищества. Оно должно не позже, чѣмъ черезъ шесть мѣсяцевъ по истеченіи операціоннаго года, опубликовать балансъ, число вступившихъ и вышедшихъ въ теченіе года, а также состоявшихъ къ концу года въ товариществѣ членовъ. Публикація эта должна быть предъявлена для занесенія въ реестръ. Балансъ долженъ быть провѣренъ совѣтомъ. Независимо отъ этого, учрежденія товарищества и веденіе имъ дѣла по всѣмъ отраслямъ должны быть по крайней мѣрѣ 1 разъ въ 2 года ревизуемы свѣдущимъ лицомъ, не принадлежащимъ къ числу членовъ товарищества. Право назначенія ревизора для товариществъ, принадлежащихъ къ союзу, предоставляется этому союзу; для несоюзныхъ—ревизоръ назначается судомъ. Предложеніе о назначеніи ревизора лежитъ на обязанности правленія товарищества. Назначеніе происходитъ по выслушаніи мнѣнія высшей административной власти о личности ревизора: если власть эта согласна, то назначается лицо, предложенное товариществомъ. Имперскому канцлеру предоставлено право издавать общія правила, какими необходимо руководствоваться при составленіи ревизіонныхъ отчетовъ. „Достойно вниманія то обстоятельство,—читаемъ въ „Сообщеніи СПБ. Отд. Комитета о сельскихъ ссудо-сберег. и промышленныхъ товариществахъ“ за 1890 годъ,—что правительство находитъ необходимымъ учредить контроль надъ дѣятельностью товариществъ, не рѣши-

лось, однако, взять его прямо въ свои руки, изъ опасенія принять на себя слишкомъ большую отвѣтственность. Такъ, правительственная партія отвергла внесенное въ рейхстагъ предложеніе о томъ, чтобы для товариществъ, не принадлежащихъ къ союзу, ревизоры назначаемы были правительствомъ“.

Въ Австріи съ 1903 года также введена обязательная ревизія товариществъ на подобіе той, которая установлена германскимъ закономъ. Цѣлесообразность подобныхъ постановленій не можетъ быть оспариваема. Банкротства товариществъ очень часто оказываются слѣдствіемъ отсутствія въ нихъ достаточнаго контроля надъ веденіемъ дѣлъ правленіемъ. Для обезпеченія правильности такого контроля необходимо участіе свѣдущаго лица, которое не легко найти въ средѣ товарищей, впервые приступающихъ къ сложной совмѣстной дѣятельности. Поэтому, еще до изданія закона объ обязательныхъ ревизіяхъ, многія товарищества въ Германіи и Австріи, соединяясь въ союзы, главную задачу послѣднихъ видѣли именно въ организациі постоянной контролѣ надъ дѣятельностью союзныхъ товариществъ, дабы предохранить ихъ отъ ошибокъ и злоупотребленій. И въ тѣхъ странахъ, гдѣ въ дѣлѣ отчетности законъ предоставилъ товариществамъ полную свободу, все чаще раздаются голоса кооперативныхъ дѣятелей о необходимости установленія обязательной союзной ревизіи, по примѣру Германіи.

Не подлежитъ сомнѣнію, что однимъ изъ актуальныхъ вопросовъ для Обществъ Взаимнаго Кредита является организациі при непосредственномъ участіи Центральнаго Банка—Центральнаго Бюро Обществъ

Взаимнаго Кредита для представительства и охраны интересовъ Обществъ Взаимнаго Кредита ¹⁾ и руководства и наблюденія за ихъ дѣятельностью.

Въ самомъ дѣлѣ, уже въ первоначальномъ проектѣ Устава Центральнаго Банка § 1 гласилъ, что Центральный Банкъ „учреждается съ цѣлью объединенія дѣйствующихъ въ Россіи Обществъ Взаимнаго Кредита“ и т. д. Эта редакція была измѣнена только въ связи съ административными соображеніями, по существу же соотвѣтствовала дѣйствительнымъ нуждамъ Союза Обществъ Взаимнаго Кредита.

И дѣйствительно, за-границей всюду мы замѣчаемъ эту связь между Центральнымъ Банкомъ мѣстныхъ кредитныхъ учрежденій и ихъ центральнымъ органомъ. Напримѣръ,—General Verband der landwirtschaftlichen Genossenschaften (центральное бюро сельско-хозяйственныхъ кооперативовъ райффейзенскаго типа) помѣщается въ томъ же домѣ, гдѣ и Центральный Райффейзенскій банкъ, а кромѣ того въ настоящее время имѣется еще персональная унія, именно Vorstand (директоръ-распорядитель) Центральной Кассы Justizrat Dietrich—состоитъ General-Director'омъ Центральнаго Бюро; директоръ Центральной Кассы D-r. Wuttig—состоитъ Stellvertreter'омъ General-Director'a и т. д.

Нѣкоторыя детали Райффейзенской организаціи таковы: она состоитъ изъ 12 мѣстныхъ союзовъ, Verband'овъ (напримѣръ въ Берлинѣ—мѣстонахожденіе

¹⁾ Для Обществъ Взаимнаго Кредита въ данномъ отношеніи очень важно слѣдующее обстоятельство: именно, въ случаѣ превращенія Центральнаго Банка въ акціонерное учрежденіе съ участіемъ частнаго капитала, Общества Взаимнаго Кредита будутъ имѣть въ лицѣ Центральнаго Бюро лишнее орудіе охраны ихъ интересовъ, наравнѣ съ правомъ кратнаго голоса на именныя Общества Взаимнаго Кредита акціи, съ правомъ согласно уставу, на извѣстное количество мѣстъ въ Правленіи и Совѣтѣ.

союза—для Бранденбурга, Помераніи, Познани, Шлезвигъ-Гольштейна и обоихъ Мекленбурговъ). Мѣсто-нахождение General-Verband'a въ Берлинѣ. Руководитель Центральнаго Союза называется General-Director'омъ, руководители въ мѣстныхъ Verband'ахъ Verbands-Director'ами, которые съ директорами Центральной Сельско-Хозяйственной Кассы образуютъ Vorstand (Правленіе) General-Verband'a.

Далѣе существуютъ Aufsichtsrat (наблюдательный совѣтъ) изъ членовъ наблюдательнаго совѣта Центральной Сельско-Хозяйственной Кассы и изъ минимумъ по 2 члена отъ каждаго Verband'a; этотъ наблюдательный совѣтъ выбираетъ для исполненія текущихъ дѣлъ 7 членовъ Ausschuss'a (распорядительный комитетъ); кромѣ того существуютъ ежегодно съѣзды General-Verbandstage и также ежегодныя собранія Unterverbände ¹⁾).

Такимъ образомъ здѣсь мы замѣчаемъ тѣсную связь Центральнаго Бюро съ Центральнымъ Банкомъ. По поводу же районныхъ бюро надо сказать то же, что и по вопросу объ отдѣленіяхъ Центральнаго Банка: они нужны лишь въ отношеніи громаднаго числа и незначительности размѣровъ отдѣльныхъ кредитныхъ кооперативовъ сельско-хозяйственнаго (патріархальнаго) типа. Для организаціи же учреждений вполнѣ банковаго типа, и при томъ сравнительно немногочисленныхъ основная нужда имѣется лишь въ одномъ Центральномъ Бюро. Разныя же мѣстныя объединенія, не представляя такого первостепеннаго значенія, могутъ быть представлены, въ особенности первое время самимъ себѣ.

¹⁾ Die Raiffeisen Organisation. Raiffeisen Bibliothek I Band Auflage 1912, стр. 21—22.

Что касается далѣе германскихъ Шульце-Деличскихъ Обществъ Взаимнаго Кредита, то таковыя объединяются своимъ Allgemeiner Verband der auf Selbsthilfe beruhenden deutschen Erwerbs & Wirthschafts Genossenschaften, во главѣ котораго въ качествѣ Anwalt'a стоитъ уже давно, извѣстный нѣмецкій кооперативный дѣятель Prof. D-r Hans Crüger.

Задачи союза способствовать развитію кооперативнаго дѣла, дальнѣйшему улучшенію структуры и учреждений (der Verfassung & der Einrichtungen) союзныхъ товариществъ и охрана общихъ интересовъ (§ 2 устава).

Органами союза являются:

1) Anwalt, избираемый общимъ собраніемъ кооперативнаго съѣзда (§ 15). Его задачи:

а) представительство интересовъ коопераціи, въ томъ числѣ и въ отношеніи законодательныхъ мѣропріятій и правительственныхъ учреждений.

б) поддержка отдѣльныхъ Т-въ совѣтами, указаніями и т. д.

в) составленіе и опубликованіе кооперативной статистики и редактированіе и изданіе журнала союза „Blätter für Genossenschaftswesen“.

г) созывъ общаго кооперативнаго съѣзда, выработка и выполненіе его рѣшеній и изданіе подробнаго отчета о работахъ съѣзда;

д) участіе въ работахъ общаго кооперативнаго съѣзда и съѣздовъ мѣстныхъ (Unterverbandstage).

е) хозяйственная часть союза.

II. Engerer Ausschuss (малый комитетъ) изъ 7 членовъ, избираемыхъ общимъ кооперативнымъ съѣздомъ изъ директоровъ мѣстныхъ союзовъ на 3 года: ихъ задача, главнымъ образомъ помощь Anwalt'у и повѣрка денежныхъ счетовъ и т. д. (§ 18—22).

III. Gesamt-Ausschuss (большой комитетъ) состоитъ изъ всѣхъ союзныхъ директоровъ и главная его задача въ дачѣ заключеній по основнымъ вопросамъ кооперацій, установленія порядка для общихъ сѣздовъ и т. д.

IV. Unterverbände (мѣстные союзы)—имѣютъ въ общемъ тѣ же задачи, какъ и Allgemeiner Verband, только въ отношеніи опредѣленнаго района.

V. Allgemeiner Genossenschaftstag (общій кооперативный сѣздъ)—измѣняетъ уставъ въ случаѣ необходимости, избираетъ Anwalt'a, членовъ малаго комитета, санкціонируетъ (anerkennt) мѣстные союзы и т. д. и т. д.¹⁾.

Значеніе этого союза, а главнымъ образомъ центрального органа союза. Prof. Crüger удачно охарактеризовалъ какъ средоточіе накапливаемого кооперативнаго опыта („Mittelpunkt der Erfahrungen auf genossenschaftlichem Gebiete“).

Всѣ указанія по всѣмъ вопросамъ, будь это организаціонный, процессуальный или податной вопросы или споры между Обществами—даются Anwalt'омъ и его канцеляріей совершенно бесплатно: при этомъ специально въ податныхъ вопросахъ кредитныя товарищества сэкономили, благодаря указаніямъ Центрального Бюро крупныя суммы²⁾.

На покрытіе расходовъ Центрального Бюро кооперативы вносятъ слѣдующія суммы:

кредитныя товарищества	$4\frac{0}{5}\%$	ихъ чистой прибыли
потребительныя общества	15 пф.	съ 1000 мар. общей
		выручки по продажѣ (Verkaufserlös).

¹⁾ ср. Statut des Allgemeinen Verbandes der auf Selbsthilfe beruhenden deutschen Erwerbs & Wirtschafts Genossenschaften, e. V. 24 August 1904.

²⁾ Prof. D-r. Crüger, Die Aufgaben unserer Organisation, Breslau 1912, стр. 12.

строительныя товарищества $\frac{1}{2}\%$ ихъ прибыли и въ общемъ не болѣе 100 марокъ и не мѣнѣе 10 мар.

Главная, основная задача Центрального Бюро состоитъ несомнѣнно къ постановкѣ и управленію столь важной ревизорской функціи (о чемъ см. особый докладъ¹⁾). Именно въ данномъ отношеніи важно, что можетъ быть организація при Центральномъ Банкѣ особаго бюро Обществъ Взаимнаго Кредита будетъ имѣть своимъ результатомъ постепенное проведеніе въ жизнь правила о ревизованіи Обществъ Взаимнаго Кредита органами внѣ ихъ стоящими (т. е. не ревизіонными комиссіями, избираемыми общими собраніями) и въ то-же время достаточно близкими ко взаимно-кредитному дѣлу и являющимися въ то-же время естественными защитниками непосредственно заинтересованными какъ въ дѣлахъ Взаимнаго Кредита, такъ и Центрального Банка Обществъ Взаимнаго Кредита.

Такъ какъ настоящаго собственнаго Центрального Банка у Шульце-Деличскихъ организацій въ Германіи нѣтъ (Дрезденскій Банкъ) то интересно на примѣрѣ другихъ организацій Германіи выяснить это взаимоотношеніе. Именно, на примѣрѣ отношеніе между Landesverband'омъ и Landes Gewerbebank (въ Баваріи) характеризуется § 28 устава Банка о „Verbandszugehörigkeit“ (о „принадлежности къ союзу“).

Именно Центральный Банкъ есть членъ областного союза, причемъ на Общія Собранія Банка приглашаются и представители Союза²⁾.

¹⁾ Die vornehmste Aufgabe des Verbandes liegt zweifellos in der Revision der eingetragenen Genossenschaften. Jahresbericht des Reichsverbandes, 1912, стр. 104, то-же стр. 15 въ отчетѣ областного союза Бранденбургъ и т. д.

²⁾ Die Centralhandwerker Genossenschafts Kasse ist Mitglied des Landesverbandes bayerischer Handwerker Genossenschaften. Der Landesverband ist zu den Generalversammlungen einzuladen.

Что касается Центральной Сельско-Хозяйственной Кассы въ Баваріи то и здѣсь (какъ и въ Центральномъ ремесленномъ банкѣ), согласно § 29 устава банка касса состоитъ членомъ союза, а директоръ областного союза или его замѣститель, а также союзный ревизоръ участвуютъ въ общихъ собраніяхъ¹⁾).

Покрытіе расходовъ въ послѣдней кассѣ производится простымъ дебетованіемъ счета члена банка на сумму членскаго взноса (§ 14).

Баварскій Landesverband имѣетъ „Rechnerschule“— учреждение, которое дало блестящіе результаты, подготовивъ и подготовляя мѣстнымъ кредитнымъ кооперативамъ прекрасныхъ (tüchtige) счетоводовъ, членовъ правленія и наблюдательнаго совѣта, Такіе же курсы, можетъ быть только съ болѣе широкой программой, имѣются при Центральной Сельско-Хозяйственной Кассѣ въ Берлинѣ и т. д.

Несомнѣнно, что организованія при Центральномъ Бюро особыхъ курсовъ по счетоводству Обществъ Взаимнаго Кредита и по основнымъ юридическимъ вопросамъ: торговаго, финансоваго и т. д. права, а также по политической экономіи, въ связи съ прохожденіемъ въ Центральномъ Банкѣ извѣстнаго практическаго стажу дало бы съ одной стороны Обществамъ Взаимнаго Кредита понимающихъ дѣятелей-спеціалистовъ, а съ другой стороны Центральному Банку и Центральному Бюро въ руки сильное воспитательное средство: сосредоточивъ въ нѣкоторой степени въ своихъ рукахъ спросъ и предложеніе на бухгалтеровъ и т. под.: въ провинціальныя Общества.

¹⁾ Die Central Darlehenskasse tritt dem Bayerischen Landes-Verband landwirtschaftlicher Genossenschaften als Mitglied bei. Der Landes-verbands director oder ein Stellvertreter desselben und der betreffende. Verbandsrevisor sind zu den Generalversammlungen einzuladen.

Центральное Бюро стало бы посылать и рекомендовать лишь тѣхъ лицъ, которыя проникнуты сознаниемъ важности интересовъ цѣлаго, а не мимолетными, часто неосновательными притязаніями и интересами какого нибудь неакуратнаго Общества.

Далѣе, всѣмъ извѣстенъ въ настоящее время громадный ростъ коммерческаго образованія и потребности въ специальныхъ учебныхъ учрежденіяхъ подобнаго рода. Очевидно, что въ данномъ отношеніи предлагаемое начинаніе будетъ съ финансовой стороны также прочно.

Центральное Бюро могло бы также вести у себя полную регистрацію жизни Обществъ Взаимнаго Кредита: архивъ по всѣмъ вопросамъ взаимно-кредитнаго дѣла¹⁾—это важная задача для правильной банковской политики, для объединенія и руководства Обществами — будетъ сильно облегчена, вслѣдствіе существованія „Вѣстника Центрального Банка“ уже въ нѣкоторой (пока крайне недостаточной) степени, собирающаго матеріалы. Не меньшее значеніе будетъ имѣть и близость Бюро къ самому Банку, въ которомъ текущія взаимоотношенія даютъ такую богатую картину жизни Обществъ Взаимнаго Кредита²⁾.

Мы остановимся нѣсколько на исторіи чешской организаціи.

Zivnostenska Banka былъ основанъ съ капиталомъ въ 1.000.000 флориновъ, изъ которыхъ чешскія Общества Взаимнаго Кредита (Vorschusskassen) дали 800.000, остальные акціи разошлись по публичной

¹⁾ Prof. Crüger, Vorschussvereine als Volksbanken стр. 221 отмѣчаетъ крупное значеніе „Anlage von Personalacten“.

²⁾ Въ Центральномъ Банкѣ имѣется [теперь далеко не во всемъ объемѣ использованный и едва ли на необходимой высотѣ въ смыслѣ полноты данныхъ архивъ гдѣ сохраняются отчеты и балансы Обществъ Взаимнаго Кредита].

подпискѣ. 8 декабря 1858 г. было учредительное общее собраніе банка и одновременно при банкѣ утверждень *Uverni spolek zalozen pri Zivnostenska Banka* (кредитный союзъ чешскихъ Обществъ Взаимнаго Кредита).

Этотъ Центральный Комитетъ въ 1869 г. учредилъ постоянную канцелярію и въ 1870 г. выпустилъ въ свѣтъ книгу „*zalozny jezech správa a ucetnitelko*“ т. е. „Общества Взаимнаго Кредита, ихъ правовое положеніе и счетоводство“ съ приложеніемъ списка Богемскихъ обществъ и статистическихъ данныхъ ¹⁾.

Въ 1879 году вмѣсто прежняго комитета былъ учреждень „*spolek pratel zalozen cěskomoravskych*“ (т. е. союзъ друзей чешско-моравскихъ Обществъ Взаимнаго Кредита), а 22 марта 1884 г. была учреждена нынѣ существующая *Jednota zalozen u Cechach, na Morave a ve Herzsku*. *Jednota*—издаетъ *Vestnik zalozensky* (съ 1887 г.).

Дѣятельность *Verband'a* распространяется на „*sämtliche Gebiete der Standesinteressen Богемскихъ кассъ*“. Центръ тяжести однако лежитъ и здѣсь въ ревизіяхъ. Уже скоро послѣ своего основанія организациі удалось производить ревизіи своихъ членовъ, въ 1900 г. статутарно принято обязательство для членовъ подчиняться ревизіи, а съ 1903 года *Jednota* функционируетъ какъ *Revisionsverband* въ смыслѣ закона 10 іюля 1903 года, установившаго ихъ обязательную ревизію ¹⁾.

Аналогичный (въ общихъ чертахъ) описаннымъ союзъ существующихъ въ Помераніи, Польшѣ и называется *Verband der Erwerbs & Wirtschaftsgenossenschaft*

¹⁾ Prager Ausstellung 1908, стр. 262.

²⁾ Prager Ausstellung 1908, стр. 205—7. Важно, что по закону 1903 г. Общества Взаимнаго Кредита должны подвергаться обязательной ревизіи разъ въ два года, а кромѣ того Центральный Комитетъ „*Jednota*“ можетъ по своему усмотрѣнію назначить самъ когда угодно ревизію [см. стр. 277].

ten der Provinz Posen & Westpreussen (Geschäftsstelle in Posen.

Этотъ союзъ опять таки состоитъ въ непосредственной близости съ Центральнымъ Банкомъ (Bank zwiazki. Характеризуя нѣкоторыя другія перспективы Центрального Бюро, надо указать, что справочное по кредитоспособности бюро есть несомнѣнно дѣло съ большимъ будущимъ. Въ самомъ дѣлѣ, достаточно разсылки одного циркуляра, чтобы ввести эту операцію. Съ другой стороны Общества Взаимнаго Кредита являются несомнѣнно лучшими экспертами въ вопросахъ кредитоспособности мѣстныхъ лицъ: въ самомъ дѣлѣ, тотъ фактъ, что руководителями Обществъ Взаимнаго Кредита являются въ видѣ правила мѣстные люди, общественный базисъ всего учрежденія, далѣе-же, что здѣсь самая профессія организаціи въ оказываніи кредита, далѣе разбросанность обществъ по всему необъятному пространству Обществъ Взаимнаго Кредита—все это и многое другое ¹⁾ говоритъ за то, что собираніе справокъ черезъ Общества Взаимнаго Кредита, а не черезъ часто сомнительныхъ лицъ—оздоровить все дѣло по справкамъ о кредитоспособности Центральному-же Бюро или Центральному-Банку это дѣло сможетъ, не обременяя никого, принести если не очень крупный, то во всякомъ случаѣ солидный доходъ, которымъ Центральный Банкъ будетъ дѣлиться съ Обществами Взаимнаго Кредита.

¹⁾ Инкассовая операція Центрального Банка даетъ Обществамъ Взаимнаго Кредита матеріалъ для учета „кредитоспособности отдѣльныхъ лицъ“. Durch den Wechseleinzug bekommen die Vereine eine Controlle über den Geldverkehr am Platze und was noch von Bedeutung ist, sie können dadurch die Creditverhältnisse besser beurteilen, da sie einen besseren Einblick in die Verbindlichkeiten einzelner Mitglieder bekommen, стр. 63. „Die Bayerischen Spar & Darlehens Kassenvereine, München 1908. статья Clemens Loeweneck, Director der Bayerischen Central DarlehensKasse, о „Geldwesen“.

Организація финансового бюро въ связи съ нимъ особаго архива при Центральномъ Банкѣ Обществъ Взаимнаго Кредита.

Всѣ крупныя банковыя учрежденія за границей, имѣютъ особый справочный отдѣлъ, задачи котораго сводятся къ слѣдующему:

Слѣдить по финансовымъ журналамъ и ежедневной прессѣ за всѣми явленіями, могущими имѣть тотъ или иной интересъ какъ для самого банка, такъ и въ отношеніи предпріятій, которыя съ нимъ связаны, информировать кліентуру банка относительно важныхъ событій экономической жизни всего міра, а также вести болѣе или менѣе планомѣрную пропаганду въ заинтересованныхъ кругахъ по вопросамъ, затрагивающимъ интересы Банка.

Если Центральный Банкъ введетъ въ ближайшемъ будущемъ планомѣрную фондовую и товарно-комиссіонную операцію, то и ему естественно, придется организовать при Банкѣ подобный отдѣлъ. Но и помимо этого, объединяя свыше 650 Обществъ Взаимнаго Кредита и являясь въ нѣкоторыхъ отношеніяхъ ихъ руководителемъ, Центральный Банкъ и теперь долженъ былъ-бы слѣдить за всѣми сообщеніями, которыя появляются не только въ столичной прессѣ, въ спеціальныхъ экономическихъ и биржевыхъ изданіяхъ, но и въ провинціальной прессѣ, чтобы быть по возможности въ курсѣ всего того, что на мѣстахъ дѣлается предметомъ гласности, какъ относительно дѣятельности мѣстныхъ Обществъ Взаимнаго Кредита, такъ и о вліяніи Центральнаго Банка на мѣстахъ.

Что касается заграничныхъ учреждений подобнаго рода, то, напримѣръ, во Франціи уже давно существуетъ цѣлый рядъ подобныхъ архивовъ. Въ Ліонскомъ Кредитѣ существуетъ особое—*Service des études financières* — непосредственно подчиненное административному совѣту (*Conseil d'administration*) банка.

Это цѣлый департаментъ, обнимающій собой восемь отдѣловъ, въ которыхъ занято до 100 человѣкъ—юристовъ, экономистовъ, инженеровъ и т. д., а также конторщиковъ и бухгалтеровъ.

Первый Отдѣлъ посвященъ исключительно промышленности; здѣсь собираются и разбираются всѣ матеріалы и данныя относительно горнаго производства, всякаго рода промышленныхъ предпріятій, газовыхъ заводовъ, электрическихъ и другихъ способовъ городского сообщенія во Франціи и за-границей. Во второмъ отдѣлѣ сосредоточенъ весь матеріалъ, касающійся желѣзнодорожныхъ и паровыхъ предпріятій внутри страны и во всемъ мірѣ; въ третьемъ банковое дѣло; въ четвертомъ—финансы государствъ и общественныхъ управленій Франціи и иноземныхъ; въ томъ числѣ подробныя данныя объ ихъ задолженности, проспекты объ эмиссіяхъ государственныхъ, провинціальныхъ и коммунальныхъ займовъ, статистикѣ ввоза и вывоза. Дальнѣйшія отдѣленія выдаютъ справки о цѣнныхъ бумагахъ кліентамъ, составляютъ обзорѣнія на основаніи выдержекъ изъ различныхъ періодическихъ изданій и т. д.

Французскія, нѣмецкія, англійскія и др. газеты и журналы, прочитываются здѣсь особой группой служащихъ, переводящихъ на французскій языкъ и размѣщающихъ фактическія сообщенія и данныя въ особыхъ папкахъ. Независимо печатнаго матеріала, поступающаго сюда изъ всѣхъ концовъ міра, многіе

служащіе непрерывно находятся въ разъѣздахъ, знакомятся съ заграничными учрежденіями и присылають въ архивъ свои донесенія, которыя здѣсь-же разрабатываются, давая окончательное направленіе тому или иному финансовому предположенію.

Въ одномъ изъ отдѣленій ежедневно составляется газета для членовъ дирекціи, административнаго совѣта, завѣдующихъ отдѣлами банка, его многочисленными отдѣленіями и кассами. Изъ періодическихъ и спеціальныхъ финансовыхъ изданій всего міра дѣлаются, переводимыя тутъ-же на французскій языкъ, вырѣзки, представляющія собой отчеты различныхъ Обществъ, свѣдѣнія и сообщенія о фирмахъ и лицахъ, съ которыми банкъ связанъ какими-либо интересами; матеріаломъ для этой газеты служатъ также сообщенія и спеціальныя собственныя телеграммы о политическихъ событіяхъ, а затѣмъ и отголоски печати и критика дѣятельности даннаго института.

Благодаря этому, лица, занимающія руководящія посты въ Ліонскомъ Кредитѣ, изъ этой газеты освѣдомлены обо всемъ, что связано непосредственно съ ихъ интересами и что служитъ источникомъ для письменныхъ и устныхъ объясненій съ кліентами Банка.

Въ статистическомъ отдѣленіи архива служебный персоналъ на основаніи присылаемыхъ годовыхъ отчетовъ, составляетъ цифровыя таблицы, причемъ разработанный такимъ образомъ матеріалъ является наиболѣе нагляднымъ показателемъ и наилучшимъ ключомъ для разрѣшенія той или иной дѣловой проблемы.

При архивѣ имѣется спеціальная бібліотека, распределенная по отдѣламъ.

Послѣднее время особое вниманіе удѣляется и составленію образцовой коллекціи географическихъ картъ, генеральныхъ и спеціальныхъ, топографиче-

скаго, геодезическаго и всякаго другого характера, съ начертаніемъ не только желѣзнодорожной сѣти позднѣйшаго происхожденія, но и будущихъ проектированныхъ линій.

По образцу Ліонскаго Кредита такого рода „Service des études financières“ или какъ они зачастую называются „Bureau des études statistiques“ хотя нѣсколько болѣе скромные по масштабу учредили у себя Comptoir National и другіе крупныя французскіе банки.

Въ архивѣ крупнаго финансоваго института „Banque de Paris et des Pays Bas“ имѣется и особое, своеобразное, отвѣчающее спеціальнымъ интересамъ этого банка „bureau technique“, куда со всѣхъ частей свѣта, по требованію архива, присылаются пробы каменнаго угля, различныхъ горныхъ породъ, минераловъ, золотоносной руды и пр. для анализа и изслѣдованія въ принадлежащей къ бюро великолѣпно оборудованной лабораторіи; поэтому и служащими бюро являются инженеры, химики, геологи, компетентное заключеніе которыхъ является рѣшающимъ моментомъ въ вопросѣ финансированія того или иного предпріятія.

Въ Центральномъ Обществѣ Провинціальныхъ банковъ, въ Парижѣ, существуетъ такой-же отдѣлъ „Service des Etudes financieres“ который даетъ всѣмъ членамъ Общества самыя подробныя справки финансово-экономическаго характера о существующихъ предпріятіяхъ (за изслѣдованіе дѣлъ на мѣстахъ инженерами спеціалистами — за особую плату), а для Правленія вырабатываетъ подробнѣйшіе доклады о новыхъ дѣлахъ, которыя предлагаются Правленію Общества.

Матеріаломъ для этихъ справокъ служатъ: 1) получаемые Обществами уставы, отчеты и балансы; 2) вырѣзки изъ ежедневной прессы; 3) отмѣтки на

отдѣльныхъ „fiche“ (карточная система) о статьяхъ въ книгахъ, журналахъ и газетахъ.

Газеты, журналы и книги по различнымъ финансово-экономическимъ вопросамъ сохраняются въ особой библіотекѣ архива.

Всѣ изготовляемая финансовыя справки составляются по извѣстному, выработанному разъ на-всегда шаблону и сохраняются въ отдѣльныхъ досье со всѣми остальными данными по данному вопросу или предпріятію.

Société Centrale организовало „service d'archives“ для быстрого доставленія самыхъ точныхъ свѣдѣній о финансовыхъ дѣлахъ, о которыхъ запрашивали члены Общества и которыя за небольшую абонементную плату разсылались въ видѣ „extraits de la presse financière française et étrangère“.

Такого рода „Revue de la presse financière“ очень важно для тѣхъ, кто въ провинціи не можетъ слѣдить за точнымъ положеніемъ разнообразныхъ предпріятій во Франціи и за-границей.

Что касается банковыхъ архивовъ Германіи, то они разрабатываютъ и печатаютъ также справочныя изданія, разсылая ихъ отъ времени до времени своимъ кліентамъ. Такъ, Dresdner Bank въ 1905 году составилъ графическій обзоръ учетнаго $\%$ въ Берлинѣ, Лондонѣ и Парижѣ, сводку курсовъ 44 промышленныхъ цѣнныхъ бумагъ и таблицу цѣнъ на желѣзо (въ Глазговѣ), кофе (въ Гамбургѣ), и хлопчатую бумагу (въ Бременѣ). Расходъ на это изданіе составилъ нѣсколько тысячъ марокъ; но польза, извлеченная кліентами банка, благодаря этой сводкѣ интересующаго ихъ матеріала, не поддается учету.

Этотъ банкъ выпустилъ также къ своему 50-лѣтнему юбилею обзоръ развитія промышленной жизни

Германіи (см. рецензію А. Н. Зака въ Русской Мысли, 1913 г. № 11), а также выпускаетъ періодически (4 раза въ мѣсяцъ) таблицы, охватывающія въ цифрахъ интересующій кліентовъ банка матеріаль фондovýchъ и товарныхъ биржъ.

Deutsche Bank періодически публикуетъ свѣдѣнія и цифры, характеризующія положеніе банкнотнаго обращенія, металлической наличности Рейхсбанка, движеніе частнаго дисконта и колебаніе цѣнъ 17 видовъ товара. Не менѣе интересными, охватывающими различную специальную сферу банковыхъ интересовъ, изданіями могутъ похвалиться Disconto Gesellschaft. (См. наприм., „Börsenunsancen der wichtigsten Börsenplätze“ и рецензію А. Н. Зака на это изданіе въ „Русской Мысли“, 1913 г. № 11) и Deutsche Ueberseeische Bank, изъ которыхъ послѣдній ознакомилъ своихъ кліентовъ съ движеніемъ вексельныхъ курсовъ въ Вальпарайзо, Боливіи и Барселонѣ. Остановимся нѣсколько подробнѣе на архивѣ Дрезденскаго Банка, который мы посѣтили нѣсколько разъ.

Занимаются въ немъ доктора спеціалисты—экономисты.

Здѣсь издаются ежедневные биржевые бюллетени, еженедѣльные обзоры какъ по биржевымъ и банковскимъ вопросамъ, такъ и по экономической литературѣ, текущей и журнальной и ежемѣсячные обзоры.

Источниками для составленія еженедѣльных бюллетеней служатъ: официальные телеграммы Агентства Вольфа, Франкфуртская газета и Курьеръ Берлинской Биржи (ставки рынковъ міра, цѣны на пшеницу, рожь, мѣдь и т. д.) и официальные биржевые бюллетени.

Банки, которые занимаются спеціально фондовыми операціями, какъ напримѣръ, Берлинское Торговое

Общество, Банковое Общество А. Шафгаузенъ, Коммерцъ и Дисконто-Банкъ, равно какъ и Національ-Банкъ издають подобные бюллетени регулярно, обыкновенно еженедѣльно, чтобы своихъ кліентовъ по фондовымъ операціямъ держать въ курсѣ событій.

Ежемѣсячные бюллетени о состояніи рынка съ указаніемъ источниковъ, отдѣлъ архива Дрезденскаго Банка издаетъ регулярно.

Кромѣ того, Отдѣлъ составляетъ еще проспекты на подписку $\frac{0}{100}$ -хъ бумагъ для непосредственной разсылки частной кліентурѣ.

Архивъ съ вырѣзками по вопросамъ общаго характера находится въ бюро; дѣла регистрируются тамъ по вопросамъ и странамъ.

Выписывается цѣлая серія мѣстныхъ и иностранныхъ финансовыхъ газетъ, журналовъ и справочниковъ.

Сначала газеты читаются въ отдѣлѣ и съ отмѣтками синимъ карандашемъ направляются въ Дирекцію.

Оттуда газеты снова возвращаются въ отдѣлъ и прочитываются уже съ специальной цѣлью дѣлать вырѣзки для храненія въ отдѣльныхъ досье.

Газеты съ помѣтками идутъ въ архивъ, гдѣ дѣлаются вырѣзки, которыя снабжаются только датой, а на оборотѣ проставляется нумеръ досье; послѣ этого ихъ помѣщаютъ въ предварительныя папки, состоящія изъ 100 пронумерованныхъ страницъ. По мѣрѣ возможности эти вырѣзки вклеиваются въ отдѣльныя досье, снабженныя специальной бумагой для наклеиванія этихъ вырѣзокъ.

Въ досье имѣются всѣ отчеты, уставы и балансы и вся литература, относящаяся къ данному учрежденію или вопросу.

Такихъ досье въ настоящее время 12.994.

Хранятся они на отдѣльныхъ металлическихъ полкахъ съ выдвижнымъ дномъ. Полки на 225 досье обошлись приблизительно около 1.800 марокъ каждая.

Ведется точная регистрація по алфавиту всѣхъ дѣлъ по времени поступленія въ архивъ.

Алфавитъ ведется въ двухъ экземплярахъ, такъ какъ при все увеличивающемся количествѣ новыхъ дѣлъ трудно сохранить строгій алфавитъ, а карточная система, которую пробовали примѣнять, сложна.

Главный архивариусъ г. Кнобель придумалъ комбинированную карточную систему, а именно таблицы съ цѣлымъ рядомъ лентъ (см. образецъ), что чрезвычайно облегчаетъ розыскъ дѣла.

Кромѣ того, архивариусъ ведетъ контрольную книгу всѣхъ отчетовъ, уставовъ и балансовъ по слѣдующей формѣ:

№№	Фирма.	Мѣстож.	Уставъ.	Отчеты за:			и т. д.
				1905	1906	1907	

Въ отдѣльныя графы онъ помѣщаетъ дату поступленія документа въ архивъ.

Если отчета нѣтъ, то онъ дѣлаетъ замѣтку и одновременно запрашиваетъ учрежденія особыми письмами. Если отчетъ полученъ, но еще не вшитъ въ дѣло, то онъ и это отмѣчаетъ особо.

Кромѣ того, въ архивѣ хранятся переплетенныя главнѣйшія биржевыя и финансовыя газеты, а также курсовые бюллетени всѣхъ главнѣйшихъ биржъ, какъ Европы, такъ и Америки.

Районные Банки.

Вопросъ о созданіи въ видѣ посредствующихъ звеньевъ между Центральнымъ Банкомъ и Обществами Взаимнаго Кредита Районныхъ Банковъ уже не разъ ставился на очередь. Поэтому не безынтересно можетъ быть, напомнить тѣ стороны дѣла, которыя заграницей повели къ созданію таковыхъ.

Черезъ районные банки—*Verbandskassen* работаетъ между прочимъ Прусская Центральная Касса (*Preussische Centralgenossenschafts Kasse*). Именно за 1912/13 г. ея дѣятельность обнимала 21 союзную кассу (*Verbandskassen*), обнимающую 622 кооператива городского характера съ 194.080 членами и 31 союзную кассу съ 10.298 кооперативами сельско-хозяйственного характера, объединяющими 1.090.680 членовъ¹⁾.

Такимъ образомъ эти цифры ясно говорятъ о причинахъ существованія здѣсь районныхъ банковъ, въ видѣ *Verbandskassen*.

Очевидно, что центральный институтъ не можетъ работать непосредственно съ микроскопическими и безчисленными сельскими кооперативами, да еще основанными на принципѣ неограниченной отвѣтственности. Въ отношеніи же городскихъ учрежденій самъ президентъ Прусской Кассы D-r Heiligenstadt²⁾ на кооперативномъ съѣздѣ въ Лейпцигѣ въ 1908 г. высказалъ свое убѣжденіе³⁾, что цѣлый рядъ Шульце-

¹⁾ Bericht der Preussenkasse über des XVIII Geschäftsjahr, vom 1 April 1912 bis 31 März 1913, стр. 6.

²⁾ Jacob, Allgemeine Theorie des Genossenschaftswesens, стр. 226.

³⁾ А именно, эти организациі наиболѣе похожи на русскія Общества Взаимнаго Кредита, см. статью А. Н. Зака въ „Blätter für Genossenschaftswesen, 1913 № 51.

делических кредитных товариществъ не имѣютъ никакой нужды въ объединеніи въ союзныя кассы ¹⁾).

Такимъ образомъ и величина городскихъ кредитныхъ кооперативовъ и ихъ относительная немногочисленность (ихъ число во всякомъ случаѣ не исчисляется въ Россіи тысячами) и относительная коммерческая выучка (*Kaufmännisch geschult*), и ограниченная отвѣтственность и громоздкость и большіе расходы союзныхъ организацій на мѣстахъ—все это говоритъ противъ учрежденія районныхъ банковъ для Обществъ Взаимнаго Кредита.

Отдѣленія уже, а не районные банки, имѣетъ *Landw. Central Darlehenskasse*, именно въ Брауншвейгѣ, Бреславлѣ, Касселѣ, Кобленцѣ, Данцигѣ, Эрфуртѣ, Франкфуртѣ на Майнѣ, Кенигсбергѣ въ Пруссіи, Лудвигсгауенѣ на Рейнѣ, Нюрнбергѣ, Познани и Страсбургѣ.

Но и здѣсь дѣло объясняется тѣмъ, что Центральная Сельско-Хозяйственная Касса объединяетъ слишкомъ мелкія кредитныя ячейки съ неограниченной при томъ отвѣтственностью. Именно общее число акціонерныхъ союзовъ (*Actionärvereine*, т. е. мѣстныхъ кредитныхъ организацій, райффейзенскаго типа, которыя обладаютъ акціями Центрального банка, терминъ аналогичный названію мѣстнаго кредитнаго товарищества „*Darlehenskassenvereine*“) къ 31-му декабря 1912 года равнялось 4626 ²⁾).

Далѣе интересенъ слѣдующій фактъ. Именно „*Reichs—Verband deutscher landwirtsch. Genossenschaften*“ въ Дармштадтѣ имѣлъ децентрализованную орга-

¹⁾ „Nach seiner Ueberzeugung für eine ganze Reihe Schultze-Delitzscher Genossenschaften eine Vereinigung zu Verbands-Kassen keinen erheblichen Zweck hätte“.

²⁾ Geschäftsbericht des Vorstandes 1912 г., стр. 11.

низацію. Именно, мелкія, единичныя товарищества соединялись въ провинціальныя и областныя союзы, удовлетворяя свою потребность въ деньгахъ и кредитѣ обращеніемъ къ послѣднимъ. Такимъ образомъ, контроль производился не въ Дармштадтѣ, а изъ провинціальныхъ и областныхъ центровъ, лучше освѣдомленныхъ о положеніи на мѣстахъ. На дѣлѣ-же оказалось, что каждая изъ „централей“ вела свою совершенно самостоятельную политику, находилась въ связи съ любымъ, угоднымъ ей банкомъ не сносила съ другими центрами и уплачивала зачастую высокіе % за открытый ей кредитъ, въ то время какъ другая централь, не знала куда ей помѣстить свои деньги ¹⁾.

Если въ значительной степени положеніе спасъ Императорскій кооперативный Банкъ въ Дармштадтѣ (1903 г.), то все-же опасеніе, что мѣстные районныя банки не будутъ вовсе всѣхъ своихъ излишковъ помѣщать въ Центральномъ Банкѣ (то-же вѣдь и теперь наблюдается въ отношеніи Обществъ Взаимнаго Кредита), представляется имѣющимъ за собой серьезныя основанія.

Мы считаемъ, что въ отношеніи Центрального Банка Обществъ Взаимнаго Кредита здѣсь дѣло могло-бы быть лучше всего предоставлено ходу вещей. Именно уже теперь цѣлый рядъ Обществъ Взаимнаго Кредита исполняетъ въ нѣкоторыхъ отношеніяхъ функціи районныхъ банковъ для окружныхъ Обществъ ²⁾ и такія ихъ мѣропріятія должны несо-

¹⁾ См. между прочимъ о территориальныхъ союзахъ Reichsverband'a въ „Taschenbuch für landwirtschaftliches Genossenschaftswesen, Darmstadt, 1910, стр. 211 сл.

²⁾ „Московское Купеческое Общество Взаимнаго Кредита открываетъ кредиты Об-вамъ Взаимнаго Кредита по всей Россіи, то-же самое дѣлаютъ въ предѣлахъ своихъ раіоновъ и многія провинціальныя О. В. К.“ Вѣстникъ

мнѣнно встрѣчать поддержку въ Центральномъ Банкѣ, поскольку это объединеніе въ самостоятельныя группы (или можетъ быть его формы) не противорѣчитъ его интересамъ, а наоборотъ избавляетъ его отъ необходимости имѣть дѣло съ маленькими организаціями, которыя размѣромъ своихъ банковскихъ трансакцій съ Центральнымъ Банкомъ не могутъ заинтересовать послѣдняго.

Что-же касается отдѣленій Центрального Банка, то можно думать, что въ нѣкоторыхъ случаяхъ такія окажутся вполне пріемлемыми для Центрального Банка.

Прежде всего здѣсь важно напомнить прецеденты. Именно уже въ докладѣ Правленія Центрального Банка въ 1909 году по вопросамъ, возбужденнымъ въ учредительномъ собраніи 1908 года докладывалось, что одно время, когда въ Москвѣ было лишь одно Общество Взаимнаго Кредита—Московское Купеческое—и притомъ не состоявшее корреспондентомъ, возникъ вопросъ объ открытіи отдѣленія въ Москвѣ, вскорѣ ликвидировавшийся, вслѣдствіе вступленія въ Центральный Банкъ членами 4 московскихъ обществъ.

Далѣе въ 1910 году Правленіе вошло съ ходатайствомъ въ Общее Собраніе объ открытіи въ Нижнемъ Новгородѣ на время ярмарки отдѣленія Центрального Банка.

Въ это время въ Нижнемъ-Новгородѣ функционировали два Общества Взаимнаго Кредита: первое—старое Общество и второе совсѣмъ еще молодое.

Первое несмотря на предложеніе Центрального Банка, не соглашалось вступить въ корреспондентскій

ентрального Банка, 1911 г. № 5, статья „Старога Дѣятеля“, стр. 13. И за границей многие *Vorschussvereine* выполняютъ функціи районныхъ банковъ (Stettiner Bank g m. b. H., Freiburger Gewerbebank, Vorschussverein Konstanz и др., ср. Jacob, Genossensch. стр. 229 сл.).

союзъ, такъ какъ эта операція въ этомъ Обществѣ вообще не производилась; второе-же общество только-что основалось и само собой разумѣется, однѣми своими силами не могло обслуживать нашихъ корреспондентовъ.

Между тѣмъ члены Центрального Банка требовали, чтобы Банкъ предоставилъ имъ своего корреспондента на время ярмарки въ Нижнемъ. Вотъ почему Правленіемъ былъ внесенъ объ этомъ докладъ въ Общее Собраніе, которое постановило: „признать желательнымъ имѣть ежегодно на ярмаркѣ въ Нижнемъ-Новгородѣ корреспондента Центрального Банка для исполненія инкассовыхъ и платежныхъ порученій Обществъ Взаимнаго Кредита и въ томъ случаѣ, если-бы не удалось войти въ соглашеніе по сему предмету съ мѣстными Обществами Взаимнаго Кредита, то уполномочить Правленіе Центрального Банка исходатайствовать у г. Министра Финансовъ право открывать ежегодно на ярмаркѣ въ Н.-Новгородѣ агентство Центрального Банка“.

Такъ какъ, однако, въ послѣдствіи первое Нижегородское Общество организовало у себя корреспондентскія операціи и согласилось исполнять порученія корреспондентовъ Центрального Банка, а второе Нижегородское Общество настолько окрѣпло, что также могло исполнять подобныя порученія, то, конечно, въ открытіи агентства Центрального Банка на время ярмарки надобность миновала ¹⁾.

Аналогичныя явленія, какъ извѣстно произошли и съ вопросомъ объ открытіи отдѣленія Центрального

¹⁾ Докладъ Правленія Четвертому Очередному Общему Собранію членовъ Центрального Банка Обществъ Взаимнаго Кредита о допустимости разсылки отдѣльными членами Ц. Б. циркуляровъ о дѣятельности органовъ управленія Банка въ связи съ циркуляромъ Совѣта Томскаго О. В. К. (стр. 4—5).

Банка въ Варшавѣ. Именно Варшавскія Общества, вступивъ въ корреспондентскій союзъ Центрального Банкѣ, или не желали вовсе вступать въ члены Банка, избѣгая внесенія членскаго взноса, или вступали съ самымъ минимальнымъ взносомъ.

Кромѣ того, главные корреспонденты въ этомъ городѣ, оплачивавшіе за счетъ Центрального Банка значительную часть трассировокъего корреспондентовъ, требовали, чтобъ для этихъ трассировокъ Центральный Банкъ авансировалъ имъ необходимыя суммы, держа таковыя на простомъ текущемъ у нихъ счету.

Такъ какъ дѣйствія Варшавскихъ Обществъ въ то время шли въ разрѣзъ съ положеніями, поставленными въ основу Центрального Банка, то Правленіе признало, что единственнымъ выходомъ изъ положенія является открытіе въ Варшавѣ Отдѣленія Центрального Банка для обслуживанія его корреспондентовъ, и внесло по сему предмету въ Общее Собраніе соотвѣтственный докладъ. Узнавъ объ этомъ, Варшавскія Общества, встревоженные мыслью объ открытіи отдѣленія Центрального Банка, который могъ стать ихъ конкурентомъ, прислали на имя Общаго Собранія коллективную телеграмму; они, указывая на родственность отношеній существующихъ между Обществами Взаимнаго Кредита и Центральнымъ Банкомъ, просили отдѣленія въ Варшавѣ не открывать.

Убѣдившись, что Варшавскія Общества прониклись, наконецъ, сознаніемъ общности интересовъ Обществъ Взаимнаго Кредита и ихъ объединяющаго Центрального Банка, Правленіе рѣшило снять докладъ объ открытіи отдѣленія въ Варшавѣ съ очереди, будучи увѣрено, что послѣ этого ему удастся выработать съ Варшавскими Обществами условія, аналогичныя съ существующими во взаимоотношеніяхъ Обществъ

Взаимнаго Кредита съ Центральнымъ Банкомъ, что въ послѣдствіи и было достигнуто ¹⁾.

Осенью 1913-го года опять таки всталъ вопросъ объ открытіи отдѣленія въ Лодзи, также благополучно ликвидировавшійся.

Однако, во всякомъ случаѣ, очевидно, что вопросъ объ открытіи отдѣленій Центрального Банка еще не разъ будетъ становиться и можно думать, что въ отношеніи на примѣръ, открытія (хотя-бы временно) отдѣленія для юго-западнаго края и отдѣленія для Сѣвернаго Кавказа окажется требующимъ положительнаго рѣшенія.

Но въ видѣ правила, можно думать, что учрежденіе районныхъ бюро или отдѣленій для наблюденій за Обществами нерационально и не замѣнить, на примѣръ, инструкторовъ, ибо бюро и слишкомъ громоздко и дорого и обусловитъ часто принятіе ряда нежелательныхъ мѣръ—когда членъ бюро, на примѣръ, состоитъ въ Правленіи мѣстнаго Общества Взаимнаго Кредита; далѣе здѣсь въ нѣкоторой степени отвѣтственность Правленія Центрального Банка смягчается и т. д. ²⁾.

Что касается громадности Postlauf'овъ, требующихъ большого времени на взаимныя сношенія и часто теперь мѣшающихъ правильному регулированію задолженности Обществъ, то можно рассчитывать, что наиболѣе темныя стороны продолжительности почтовыхъ пробѣговъ въ достаточной степени будутъ смягчены

1) Докладъ Правленія Четвертому Очередному Общему Собранію членовъ Центрального Банка Обществъ Взаимнаго Кредита о допустимости разсылки отдѣльными членами Центрального Банка циркуляровъ о дѣятельности органовъ управленія Банка въ связи съ циркуляромъ Совѣта Томскаго Общества Взаимнаго Кредита стр. 5).

2) Вѣстникъ Центрального Банка, 1913, № 4 стр. 20—1.

или даже устранены при введеніи предложенной чековой системы.

Но можно будетъ, разумѣется, — въ случаѣ невозможности выдачу по телеграфнымъ распоряженіямъ Центрального Банка чековыхъ книжекъ Обществамъ Взаимнаго Кредита поручить въ мѣстахъ ихъ нахожденія — отдѣленіямъ коммерческихъ банковъ, почтово-телеграфнымъ конторамъ, казначействамъ и т. д. — поручить эту выдачу болѣе крупнымъ такъ сказать районнымъ Обществамъ Взаимнаго Кредита, которыя по телеграфному порученію Центрального Банка должны высылать указаннымъ Обществамъ ихъ чековыя книжки (очень важно, что здѣсь злоупотребленія невозможны, ибо №№ чековъ подлежатъ контролю всѣхъ входящихъ въ союзъ Обществъ и воспользоваться чеками можетъ только правомочное Общество).

Во всякомъ случаѣ вопросъ объ организаціи районныхъ банковъ, требующихъ и авансированія значительныхъ суммъ на составленіе оборотнаго капитала и крупныхъ расходовъ по управленію и наконецъ распространенія такихъ районныхъ банковъ на неопредѣленно большое количество районовъ — и все это въ сущности, ради лишь нѣкотораго приближенія къ нѣкоторымъ отдаленнымъ Обществамъ — представляется едва-ли имѣющимъ будущее.

Не подлежитъ къ тому же никакимъ сомнѣніямъ, что районныя банки удорожатъ кредитъ для О. В. К., ибо должны будутъ на полученные ими изъ извѣстнаго процента деньги, при предоставленіи таковыхъ Обществамъ Взаимнаго Кредита, накидывать извѣстный 0/0 для покрытія своихъ расходовъ.

Кооперативный отдѣлъ Дрезденскаго банка въ Берлинѣ.

Въ 1904 г. состоялось соединеніе Германскаго Кооперативнаго Банка, бывшій Зергель, Паризиусъ и К^о, съ Дрезденскимъ Банкомъ, который для нуждъ кредитныхъ кооперативовъ устраиваетъ при своемъ банкѣ особые кооперативные отдѣлы въ Берлинѣ и Франкфуртѣ н/М. Это соединеніе было вызвано тѣмъ, что Кооперативный Банкъ, занимаясь въ послѣдніе годы своего существованія исключительно чисто банковыми операціями съ кооперативами, не могъ удержать своей позиціи и въ достаточной мѣрѣ обслуживать своихъ членовъ. Кромѣ того, изъ доходовъ по регулярнымъ операціямъ невозможно стало покрывать даже текущіе расходы банка, которые въ добавокъ еще все увеличивались.

Для охраны интересовъ нѣмецкихъ кооперативныхъ учрежденій, которыя съ переходомъ Кооперативнаго Банка въ полную собственность Дрезденскаго Банка, какъ-будто теряли свое собственное банковое учрежденіе, помѣщенъ въ уставѣ Дрезденскаго Банка особый пунктъ въ § 2, въ которомъ говорится: „въ особенности же составляетъ задачу Общества (т. е. Дрезденскаго Банка) попеченіе о банковскихъ нуждахъ Германскихъ Промысловыхъ и Хозяйственныхъ кооперативовъ“.

Одновременно съ переходомъ всѣхъ дѣлъ Германскаго Кооперативнаго Банка въ Дрезденскій Банкъ, послѣдній взялъ на себя также руководство основаннымъ еще въ 1868 году Жиро-союзомъ Германскихъ кредитныхъ кооперацій.

Задачи этого союза слѣдующія:

1) облегчить денежные обороты членовъ между собою, выравнивая долги и требованія въ одномъ общемъ центральномъ мѣстѣ путемъ простыхъ записей (жиро);

2) облегчить, обезпечить и удешевить до крайнихъ предѣловъ инкассо векселей на мѣста, гдѣ находятся члены союза.

Участіе въ союзѣ даетъ членамъ возможность, благодаря дешевому инкассовому тарифу, расширить свои учетныя операціи и этимъ самымъ увеличить число своихъ членовъ привлеченіемъ новыхъ; съ другой же стороны почти всѣ векселя съ платежомъ въ мѣстожителъствѣ члена проходятъ черезъ его руки и эти свѣдѣнія для каждаго банкира весьма цѣнны. Кромѣ этихъ выгодъ Дрезденскій Банкъ предоставилъ членамъ союза еще слѣдующее:

Чеки, выдаваемые кліентами на кооперативы, состоящіе членами союза, могутъ быть оплачиваемы въ Берлинѣ, Франкфуртѣ и во всѣхъ городахъ, въ которыхъ имѣются отдѣленія Дрезденскаго Банка (на самомъ чекѣ накладывается особый штампель для этой цѣли). Кооперативъ, за счетъ котораго выданъ чекъ, долженъ подтвердить его правильность и если, кромѣ этого означенный кооперативъ имѣетъ у Дрезденскаго Банка свободныя средства въ предѣлахъ суммы чека, то таковой оплачивается безъ всякихъ вычетовъ въ мѣстѣ его предъявленія. Такимъ образомъ для Дрезденскаго Банка никакого риска въ этой операціи нѣтъ, а для кліентовъ выходитъ лишь маленькая задержка во времени, которая, однако, какъ практика показываетъ, особенной роли не играетъ.

Германскій Кооперативный Банкъ ввелъ подобную операцію у себя въ 1897 г. и интересно сопоставить

данныя за этотъ годъ и за 1912 г. по свѣдѣніямъ Дрезденскаго Банка.

	Берлинъ.		Франкфуртъ.		Всего.	
	Число.	Сумма.	Число.	Сумма.	Число.	Сумма.
1889 г.	14919	7.500.000	7185	3.866.505	22104	11.366.505
1912 г.	102343	44.945.000	35247	16.309.000	137590	61.254.000

Всего членовъ союза въ 1912 г. было 868, распредѣленныхъ на 777 отдѣльныхъ мѣстъ.

Для нуждъ инкассовой операціи Дрезденскій Банкъ пользуется кромѣ этихъ 777 мѣстъ, еще 422 мѣстами, гдѣ имѣются учрежденія Имперскаго, Баденскаго, Баварскаго, Вюртембергскаго и Саксонскаго банковъ и 789 мѣстами, гдѣ имѣются отдѣльные корреспонденты. Такимъ образомъ у него всего 1988 инкассовыхъ мѣстъ.

Обороты по инкассовой операціи въ 1912 г.

Получено для инкассо векселей и чековъ:

Берлинъ.		Франкфуртъ.	
число.	сумма.	число.	сумма.
442420	188.916.000	384501	151.231.000

всего 826921 док. на сумму М. 341.147.000.

Какъ особенность необходимо отмѣтить, что всѣ инкассовые документы посылаются въ Берлинъ или Франкфуртъ, а оттуда уже самъ Дрезденскій Банкъ направляетъ таковые на инкассо за свой собственный счетъ. Такимъ образомъ, Дрезденскій Банкъ всегда точно знаетъ сколько и на какую сумму у cadaго своего корреспондента имѣется документовъ на инкассо и онъ имѣетъ возможность, при неаккуратномъ переводѣ поступающихъ по этимъ документамъ денегъ, прекратить дальнѣйшую посылку инкассо неисправному корреспонденту и этимъ оградить себя отъ нежелательныхъ дебеторовъ.

Дирекція Кооперативнаго Отдѣла Дрезденскаго Банка разрѣшила намъ ознакомиться съ внутреннимъ дѣлопроизводствомъ Берлинскаго Отдѣла.

Воспользовавшись этимъ разрѣшеніемъ, мы въ дальнѣйшемъ дадимъ по возможности полное описаніе видѣннаго нами.

Векселя и чеки присылаются Кооперативному Отдѣлу Дрезденскаго Банка при описяхъ, которыя, по мѣрѣ ихъ поступленія, переплетаются въ отдѣльныя книги для необходимыхъ справокъ. Во входящій журналъ вносятся только общіе итоги. На самой вѣдомости отмѣчаются отдѣльно № векселя, страница и число меморіала и, если документъ не былъ оплаченъ, дата возврата ¹⁾). Полученіе документовъ не подтверждается во избѣжаніе излишнихъ почтовыхъ расходовъ. Существуетъ особая номерная книга входящихъ заказныхъ писемъ содержащихъ документы. На письмѣ проставляется тотъ же № для контроля поступленія. Поступившіе векселя сортируются по городамъ и срокамъ.

Отправка на инкассо происходитъ лишь одинъ разъ въ недѣлю по субботамъ. Если имѣются къ возврату не оплаченные векселя, то вмѣстѣ съ ними посылаются и новые векселя для инкассо. Этимъ отдѣлъ выгадываетъ почтовые расходы, такъ какъ за возвратъ документовъ расходы дебетуются члену союза.

Книга „отосланныхъ документовъ“ ведется по городамъ подъ рядъ, причемъ между городами, оставляется свободное мѣсто, чтобы была возможность пополнить запись, не нарушая порядка вновь прибывшими ко дню отсылки, документами. Книги, разнаго

¹⁾ Если членъ союза присылаетъ лишь 1—2 документа, то для регистраціи таковыхъ ведется книга „входящая“.

цвѣта, ведутся по буквамъ А-Еі, Ек-Ка и т. д. отдѣльными служащими А. Б. С. Д. и т. д.

При отсылкѣ документы списываются на: счетъ Жиро—если платежъ въ городѣ, гдѣ имѣется членъ союза; на счетъ вексельный, если платежъ въ другихъ городахъ и въ этомъ случаѣ они передаются Hauptbank (Правленію). Если платежъ въ Берлинѣ, то векселя передаются Kassen Verein на инкассо, который взимаетъ за возвращенный не оплаченный вексель 20 пфениговъ, не взирая на сумму. На утро слѣдующаго дня неоплаченный вексель Kassen Verein'омъ возвращается и остается въ Банкѣ до 11¹/₂ утра, когда за нимъ приходитъ клеркъ нотариуса. При протестѣ въ отдѣленіи Дрезденскаго Банка порто взимается только въ простомъ размѣрѣ; комиссія $\frac{1}{3}\%$.

Одинъ разъ въ мѣсяцъ кооперативный отдѣлъ посылаетъ своимъ членамъ выписки счета Жиро, которыя подтверждаются. Отдѣлъ слѣдитъ строго за тѣмъ, чтобы всѣ выписки подтверждались.

Въ Кооперативномъ Отдѣлѣ не составляютъ съ векселей замѣстительныхъ копій, какъ это практикуется въ Hauptbank (Правленію) при учетѣ или при обезпеченіи векселями корреспондентскаго счета.

Для справокъ имѣется лишь №, сумма и срокъ векселя, а если вексель потеряется, что случается весьма и весьма рѣдко, то на основаніи №-ра Кооперативный Отдѣлъ требуетъ у своего корреспондента немедленно высылки копіи векселя. На практикѣ при выдачѣ копіи затрудненій почти не бываетъ. Детальныя условія валютирования и вычисленій комиссіи и расходовъ можно усмотрѣть въ прилагаемыхъ при семъ спеціальному циркулярѣ и списокѣ корреспондентовъ.

Передаточная надпись на документахъ должна содержать слова: „Валюта на счетъ Жиро“.

Если по причинамъ краткосрочности нельзя безъ риска опозданія отослать документы предварительно въ Берлинъ, то члены союза могутъ направлять свои документы непосредственно по мѣсту платежа, но кооперативный отдѣлъ Дрезденскаго Банка имѣетъ право отказаться отъ принятія за свой счетъ такихъ поступленій и тогда оба корреспондента должны рассчитаться непосредственно по этому инкассо. Во всякомъ случаѣ безъ согласія кооперативнаго отдѣла Дрезденскаго Банка никакія перечисленія со счета на счетъ за счетъ Дрезденскаго Банка не допускаются.

Трассировать другъ на друга за счетъ Кооперативнаго отдѣла Дрезденскаго Банка тоже совершенно недопустимо ¹⁾).

Правленіе Банка иногда аккредитовываетъ хорошихъ членовъ союза, но только исключительно въ своихъ отдѣленіяхъ и то лишь для извѣстной операціи, но отнюдь не перманентно.

Вся почта вскрывается въ экспедиціи и потомъ разсылается во всѣ отдѣлы банка въ особыхъ закрытыхъ на замокъ корзинкахъ. Во всемъ банкѣ корреспондентскій отдѣлъ имѣетъ 12 отдѣльныхъ корреспондентовъ, завѣдующихъ цѣлымъ рядомъ Банковъ (по буквамъ) и въ Кооперативномъ отдѣлѣ еще 2-хъ.

Каждое входящее письмо снабжается номеромъ и заносится въ особую номераціонную книгу, въ которой отмѣчается около номера фамилія служащаго корреспондента. Эта книга не контролируется и имѣетъ лишь случайно справочный характеръ, но онъ какъ бы механически регистрируетъ входящія письма.

Послѣ записи въ номерную книгу всѣ входящія

¹⁾ Безъ особаго каждый разъ подтвержденія со стороны отдѣла.

письма направляются къ специальному служащему, который ставитъ на нихъ штемпеля, указывающіе какъ на содержаніе письма, такъ и на отдѣлъ, куда письмо должно направиться для исполненія.

Ресконтристы, ведущіе личные счета членовъ, заносятъ свои записи на основаніи самихъ документовъ, а такъ называемый бухгалтерскій контроль дѣлаетъ свои записи на основаніи копій отосланныхъ писемъ. Всѣ письма съ копіями отвѣтовъ, которыя относятся къ одному и тому же служащему корреспонденту, сшиваются переплетчиками особыми булавками. Корреспондентъ на другой день просматриваетъ свою пачку и передаетъ эти документы въ контроль, гдѣ на основаніи таковыхъ производятся записи. Потомъ уже всѣ письма вмѣстѣ съ отвѣтами вновь поступаютъ въ переплетную, гдѣ ихъ сортируютъ и переплетаютъ въ отдѣльныя папки по корреспондентамъ въ строго хронологическомъ порядкѣ (письма, равно, какъ и копіи отвѣтовъ).

Въ подѣлѣ контокоррентныхъ счетовъ поступаютъ заказныя письма съ векселями для учета и фондовыя приказы на покупку и продажу процентныхъ бумагъ. Завѣдующій этимъ отдѣломъ отмѣчаетъ на письмахъ размѣръ $\frac{0}{100}$ и другія особыя условія счета. Дѣлается это въ тѣхъ видахъ, что нѣкоторые члены союза любятъ, чтобы за ними ухаживали и къ нимъ примѣняли исключительныя условія какъ въ былое время въ Германскомъ Кооперативномъ Банкѣ, а такъ какъ объ этомъ въ Правленіи Дрезденскаго Банка могутъ не знать и имѣя въ виду, что тамъ много своей непосредственной работы, то условія для расчета указываются въ Кооперативномъ отдѣлѣ.

Всѣ манипуляціи какъ съ $\frac{0}{100}$ бумагами, такъ и съ векселями производятся въ самомъ Правленіи Банка,

а всѣ расчеты и вся бухгалтерія сосредоточена въ кооперативномъ отдѣлѣ, причемъ ни одна записъ не можетъ быть проведена въ Prima-Nota (нашъ мемориаль), безъ особаго оправдательнаго ордера, подписаннаго уполномоченными лицами въ Правленіи Банка. Равнымъ образомъ кооперативный отдѣлъ обязанъ всѣ свои распоряженія для Правленія Банка давать также на особыхъ подписанныхъ довѣренными отдѣла ордерахъ, одинъ экземпляръ которыхъ направляется въ бухгалтерію какъ основной документъ.

Если въ корреспонденціи имѣются срочныя биржевыя порученія, то эти письма отмѣчаются въ нумераціонной книгѣ особо и отдѣлъ строго слѣдитъ за тѣмъ, чтобы къ 11¹/₂ часамъ утра получить извѣщеніе, что приказы приняты къ исполненію биржевымъ отдѣломъ Банка...

Прима-нота составляется на отдѣльныхъ листахъ.

Имѣются:

Листъ для фондовыхъ операцій

„ „ кассовыхъ операцій

„ „ перечисленій

„ „ разныхъ записей

Инкассо приводится общими суммами изъ описей, которыя служатъ одновременно дополненіемъ къ мемориалу.

Въ отдѣлѣ контроля ведется особая книга условій.

Еженедѣльно составляютъ для дирекціи вѣдомость дебиторовъ свыше 5 тысячъ марокъ по счету Жиро и по контокоррентному счету, а для каждого члена кооперативнаго совѣта Банка составляется ко дню засѣданій особая выписка всѣхъ членовъ союза съ указаніемъ ихъ задолженности, если таковая превышаетъ 10 тысячъ марокъ.

Кромѣ того, имѣется еще особая книга, рассчитанная на нѣсколько лѣтъ, въ которую записываются остатки по третямъ для контроля движенія задолженности за болѣе или менѣе продолжительный періодъ времени.

Ежемесячно составляется выписка учтенныхъ членами союза векселей, равно какъ провѣряется сумма и количество документовъ присланныхъ на инкассо.

По книгамъ берется предыдущій остатокъ плюсъ приходъ минусъ расходъ. Полученная сумма провѣряется съ наличностью.

Весь портфель векселей передается въ контроль и два человѣка составляютъ точную опись, которая въ результатѣ должна сойтись съ бухгалтерской цифрой, имѣющейся на балансѣ.

Дирекція Кооперативнаго Отдѣла Дрезденскаго Банка получаетъ еженедѣльно особый списокъ всѣхъ дебиторовъ Банка. За состояніемъ отдѣльныхъ счетовъ слѣдятъ бухгалтера и служащіе, ведущіе лицевые счета Обществъ.

Списокъ слабыхъ Обществъ передается дирекціей уполномоченному Банку г. Вагнеру, который завѣдуетъ всѣмъ дѣлопроизводствомъ по приему и отсылкѣ векселей, чековъ и другихъ инкассовыхъ документовъ. При отсылкѣ документовъ слабымъ Обществамъ г. Вагнеръ долженъ сначала справиться въ дирекціи и безъ разрѣшенія послѣдней онъ не имѣетъ права направлять документы на инкассо слабымъ Обществамъ.

Одинъ разъ въ мѣсяцъ собирается Genossenschaftsbeirat, въ составъ котораго входитъ Prof. D-r. H. Crüger, Anwalt Allgemeiner Verband'a.

Каждому члену Beirat'a посылають особый списокъ всѣхъ дебиторовъ кооперативнаго отдѣла Дрезденскаго Банка для просмотра.

Всѣ мѣры, которыя приходится принимать по отношенію къ неаккуратнымъ Обществамъ предварительно обсуждаются обыкновенно съ членами Beirat'a.

Если какое-нибудь Общество неаккуратно переводитъ суммы получаемыя по инкассо документовъ или же временно перешло въ дебетъ по своему жиросчету, то какъ предупреждающую, и вмѣстѣ съ тѣмъ карательную мѣру, Кооперативное Отдѣленіе Дрезденскаго Банка перестаетъ направлять Обществу инкассовые документы и по мнѣнію Дирекціи означеннаго отдѣла не было случая, чтобы эта мѣра не возымѣла положительнаго результата.

Если-же во взаимной съ Обществами работѣ замѣчаются какіе-нибудь признаки тревожнаго характера или-же до свѣдѣнія Банка доходятъ какіе-нибудь неблагопріятные слухи, то дирекція обращается при посредствѣ С. Crüger'a къ Verband'y, который немедленно командируетъ своего ревизора для выясненія положенія дѣлъ въ данномъ Обществѣ.

Кооперативный Отдѣлъ Дрезденскаго Банка самостоятельно никакихъ ревизій Обществъ не производитъ, а довольствуется результатами ревизій.

Состоящій по уставу Банка Genossenschaftsbeirat имѣетъ только совѣщательный характеръ; рѣшающій голосъ во всѣхъ кредитныхъ вопросахъ, касающихся Обществъ имѣетъ исключительно дирекція Дрезденскаго Банка, что и понятно, такъ-какъ нельзя-же въ дѣйствительности заставить Дирекцію Банка помѣщать свои деньги, за которыя она отвѣчаетъ предъ своими акціонерами, въ Банки или Общества, по мнѣнію Дирекціи, неблагонадежные. По словамъ дирекціи отдѣла, Beirat

почти всегда солидаренъ съ дирекціей Дрезденскаго Банка и, кажется, не было случая, чтобы *Beirat* особенно настаивалъ на поддержкѣ какого-либо Общества при отрицательномъ къ послѣднему отношеніи со стороны дирекціи Банка.

При обмѣнѣ мнѣній по поводу юридической структуры Центральнаго Банка, директора Дрезденскаго Банка высказали мнѣніе, что *Capital variable* составляетъ большой минусъ для крупнаго центральнаго учрежденія, какъ нашъ Центральный Банкъ. Въ особенности они указывали на то, что Банкъ по уставу не вправе самъ выбирать своихъ кліентовъ, являющихся къ тому же еще хозяевами учрежденія. Такое положеніе совершенно неудобно во всѣхъ отношеніяхъ, такъ какъ особенно сильно можетъ вліять на финансовую политику Правленія Банка, зависящаго отъ своихъ же дебиторовъ при выборахъ на Общемъ Собраніи.

„Банкъ долженъ быть независимымъ“, это первое условіе для процвѣтанія учрежденія и эту независимость можно получить только при акціонированіи, причемъ опять-таки желательно имѣть не именныя, а предъявительскія акціи.

Если въ началѣ Общества и сумѣютъ внести полнотью всю стоимость акцій наличными, то въ будущемъ, когда необходимо будетъ увеличить акціонерный капиталъ, Общества не смогутъ, или-же можетъ быть не захотятъ этого сдѣлать и тогда получится чисто фиктивное увеличеніе акціонернаго капитала за счетъ дебиторовъ по корреспондентскимъ счетамъ. Явленіе это безусловно не желательно съ одной стороны, а съ другой оно не дастъ Банку новыхъ, дѣйствительно, внесенныхъ средствъ: получается лишь увеличеніе общаго баланса.

Равнымъ образомъ намъ указали на извѣстную опасность для Центральнаго Банка, въ особенности во время промышленныхъ кризисовъ, если акціонерами являются только Общества.

Дрезденскій Банкъ со своими колоссальными капиталами всегда и во всякое время можетъ поддерживать Общества въ вполнѣ достаточныхъ размѣрахъ и онъ это обязанъ дѣлать, такъ какъ въ Уставѣ Банка имѣется спеціальная статья, въ которой особо указывается, что Дрезденскій Банкъ занимается поддержкой кооперативныхъ кредитныхъ учрежденій.

По словамъ Дирекціи, Дрезденскій Банкъ вполнѣ удовлетворяетъ всѣмъ предъявляемымъ къ нему со стороны Обществъ требованіямъ, и самъ Банкъ нисколько не жалѣетъ, что онъ учредилъ особый кооперативный отдѣлъ, ибо и банкъ имѣетъ отъ этой части своей кліентуры безусловно не маловажныя выгоды.

Банкъ не требуетъ, чтобы Общества были одновременно и акціонерами Банка и вообще не производитъ какого-нибудь особеннаго давленія на Общества, чтобы они работали исключительно съ нимъ. Напротивъ, онъ предоставляетъ полную свободу и лишь въ предѣлахъ функціонированія Жиро-Союза пропагандируетъ выгоды участія въ послѣднемъ.

Заключительныя слова Директора:

„Ohne Anlehnung an eine Grossbank kann ein genossenschaftliches Central Institut, welches nicht über colossale eigene Capitalien verfügt (minimum 50 Millionen) nicht bestehen“.

**Банкъ для Торговли и Промышленности, Берлинъ.
(Bank für Handel & Industrie, Berlin).**

Корреспондентскій отдѣлъ и бухгалтерія.

Въ отдѣлѣ „Prima Nota“ работаетъ въ настоящее время всего около 42 человѣкъ; меморіаль пишется на отдѣльныхъ листахъ и по отдѣламъ въ соотвѣтствіи съ респондентами (Lebende Conti).

Если статья касается двухъ кліентовъ разныхъ группъ, то она проводится по Uebertrags Conto въ тѣхъ видахъ. чтобы отдѣльные листы меморіала не были нужны одновременно 2-мъ или 3-мъ служащимъ.

Промежуточный проводъ по указанному счету обходится банку во всѣхъ отношеніяхъ дешевле, а кроме того онъ удобнѣе и быстрѣе.

Необходимо отмѣтить, что всѣ отдѣленія Darmstädter банка имѣютъ непосредственные счета между собой и по этому нѣтъ никакихъ проводовъ за счетъ Центрального учрежденія по операціямъ непосредственнымъ между отдѣльными филиалами банка.

Только въ концѣ мѣсяца при составленіи общаго баланса дѣлаются соотвѣтствующіе переносы съ отдѣленій на Hauptbank.

Этимъ бухгалтерская работа въ Hauptbank сокращается весьма значительно, но несмотря на это, работа здѣсь колоссальна.

Меморіаль состоитъ ежедневно въ среднемъ изъ 700 страницъ.

Изъ меморіала ежедневно составляется Sammeljournal по общимъ суммамъ отдѣльныхъ страницъ. Одинъ служащій пишетъ дебетъ, другой кредитъ, а третій мертвые счета (шаблонъ.)

Подсчетъ дѣлается обыкновенно только одинъ разъ и почти всегда сходится сейчасъ-же,

Ежедневный оборотъ отъ 50 до 100 милл. марокъ
 „ „ за послѣднее число мѣсяца
 400 до 800 миллионѡвъ.

Каждый ресконтристъ ведетъ Веіbuch безъ текста для контроля. Если счета большіе, то этотъ Веіbuch ведется отдѣльнымъ служащимъ. Одновременно этотъ Веіbuch замѣняетъ и контокоррентъ, такъ какъ онъ ведется въ книгѣ съ перфорированными страницами.

Ресконтристъ долженъ слѣдить за отдѣльными своими счетами (Лоро) и отвѣчаетъ за ихъ правильность. Онъ посылаетъ выписки и слѣдить за правильнымъ поступленіемъ какъ подтвержденій, такъ и рекламаций, каковыя онъ обязанъ провѣрять и выяснить.

Ресконтристы разпределены по буквамъ счетовъ
А. Г. Н. Ф. и т. д.

При проводахъ изъ одной группы въ другую меморіалисты пользуются Uebertrags-Conto. Въ слѣдующій день за операціоннымъ, ресконтристъ получаетъ копіи всѣхъ отправленныхъ писемъ, сгруппированныхъ по отдѣламъ и пунктируетъ свои записи для контроля.

Кромѣ всего ресконтристъ ведеть Controllbuch для своего Weibuch'a, обороты за день и остатки.

Сумма всѣхъ оборотовъ группы должна дать сумму въ Sammeljournal по этой группѣ и этимъ контролируетъ самымъ точнымъ образомъ Sammeljournal.

Изъ Sammeljournal составляется отдѣльный Rescapitulationsbogen специально для разноски отсюда въ главную книгу.

Касса пишется тоже на листахъ, причемъ для большаго удобства одинъ служащій ведетъ живые, другой мертвые счета.

Листы собираются въ отдѣльные папки черезъ 3 дня, а въ концѣ года сшиваются. Получаются 3 книги за $\left. \begin{array}{l} 1-4-7 \\ 2-5-8 \\ 3-6-9 \end{array} \right\}$ и т. д. каждого мѣсяца.

Контроль.

Контрольный Отдѣлъ контролируетъ матеріальную сторону дѣла.

Для контроля дебиторовъ составляются ежемѣсячно отдѣльные списки.

Бланковые кредиты контролируются каждыя двѣ недѣли.

Всѣ Ultimo дебиторы контролируются ежедневно.

При крупныхъ учетахъ высылается списокъ векселей въ Central Controll Stelle.

Собственные фонды отдѣленій провѣряются тщательно.

Личный составъ управленія отдѣленій находится въ вѣдѣніи С. С. Stelle; что же касается остального персонала, то имъ вѣдаетъ Personal-Büro.

Для каждого кліента имѣются отдѣльныя досье со всѣми необходимыми документами (вся переписка съ отд. и т. д.).

Разноцвѣтныя досье, смотря по отдѣленію, для болѣе удобнаго контроля. С. С. Stelle наблюдаетъ за Insertions & Propagandawesen отдѣленій.

Завѣдуетъ этимъ отдѣленіемъ директоръ Andreae.

При важныхъ вопросахъ отдѣлъ пишетъ письмо Правленію, которое пишетъ резолюцію свою на самомъ письмѣ, существуетъ особое Revisions-Abteilung для бухгалтерскаго контроля отчетности отдѣленій.

Есть отдѣльные инспектора, которые въ свободное время занимаются въ отдѣлѣ Central Controll Stelle.

Сельско-Хозяйственная Центральная Ссудная Касса для Германіи.

Центральная Касса только что перешла въ собственный особнякъ, причемъ этотъ переходъ уже имѣлъ послѣдствіемъ нѣкоторое увеличеніе вкладовъ со стороны частной кліентуры.

Переводная и инкассовая операціи незначительны; для послѣдней операціи Центральная Касса и кооперативы пользуются услугами почты.

Въ маленькіе города и мѣстечки деньги переводятся наличными.

Письма заказныя или съ объявленной цѣнностью до М. 600.

Деньги страхуются въ Страховыхъ Обществахъ. Тарифъ 7 пф. съ 1000 М.

Фондовыя операціи также весьма незначительны, такъ какъ Касса не желаетъ, чтобы мелкіе крестьяне и т. д., покупали фонды и потомъ теряли на курсѣ, ибо они по большей части народъ темный, который легко поддается разнымъ вліяніямъ. Гораздо лучше если всѣ свободныя деньги попадутъ черезъ посредство Кассы въ другія кооперативныя учрежденія, нуждающіяся въ средствахъ.

Спекуляція съ фондами совершенно запрещена.

На товарныхъ операціяхъ Касса потеряла очень много денегъ, но по заявленію директора Дитриха товарныя операціи безусловно необходимы, ибо отъ чистой банковской работы съ кооперативами прибылей не получишь. Товарныя операціи Центральной Кассы сокращаются, но дирекція старается ихъ все-таки сохранить. Операціи по доставленію кооперативамъ

Futter & Düngemittel безусловно желательны и прибыльны. Единственная товарная операция, которую директоръ Дитрихъ считаетъ для банковъ опасной, это хлѣбная—и ее слѣдуетъ избѣгать.

Въ настоящее время функціи товарнаго отдѣла исполняетъ особая Handelsgesellschaft, объ организаци и дѣятельности которой доложено въ др. мѣстѣ.

Handelsgesellschaft съ отдѣльными кооперативами не производитъ никакихъ кассовыхъ операций. Ежедневно Handelsgesellschaft даетъ Центральной Кассѣ соотвѣтствующія „Aufgaben“, а Центральная Касса дебитуетъ или кредитуетъ счетъ кооператива, смотря по роду операции.

Кооперативамъ выгодно быть членами Handelsgesellschaft, такъ какъ она давала 5% дивиденда и кромѣ того дѣлала скидку до 5% съ суммы годового оборота.

Дирекція Центральной Кассы находитъ, что благодаря тому, что Касса откололась отъ Прусской Кассы и примкнула къ кооперативному отдѣлу Дрезденскаго Банка, ей не только удалось сохранить себя, но она чувствуетъ себя теперь какъ послѣ освобожденія отъ долгаго рабства. Только теперь Центральная Касса можетъ начать вести правильную учетную политику, такъ какъ она свободна въ своихъ дѣйствіяхъ.

Для того, чтобы Центральная Касса была вполне независимой, ей, по словамъ директоровъ, необходимо имѣть 25 мил. мар. акціонернаго капитала; сейчасъ же таковой составляетъ лишь 15 мил. мар.

Прусская Касса мѣшала продуктивной работѣ Центральной Кассы. Ausschlieslichkeitsklausel была почти равносильна рабству, такъ какъ Прусская Касса требовала, чтобы всѣ свои свободныя деньги Центральная Касса помѣщала исключительно при посредствѣ первой, а это часто было весьма убыточно.

Особенно тяжело для мелкихъ Обществъ былъ Incassozwang Прусской Кассы; Центральная Касса давала списокъ тѣхъ мѣстъ, куда можно направлять инкассо, но Прусская Касса требовала, чтобы всѣ, безъ исключенія, члены Центральной Кассы обязательно принимали инкассовые документы.

Кромѣ того, Правленіе Прусской Кассы требовало отъ Центральной Кассы, чтобы послѣдняя не мѣшала отдѣльнымъ кооперативамъ объединиться въ провинціальныя Центральныя Кассы, т. е. устраивала бы для себя конкуренцію.

Правленіе Прусской Кассы доводитъ централизацию кредитнаго дѣла до своего апогея, а, открывая кредиты на основаніи Haftpflicht, заставляетъ Общества добывать новыхъ членовъ исключительно для полученія новыхъ кредитовъ изъ Прусской Кассы.

Всѣ директора Центральной Кассы высказались противъ Haftsummencredite, Ausschliesslichkeitsklausel, Inkassozwang & Zinspolitik Прусской Кассы.

Дирекція Центральной Кассы того мнѣнія, что маленькія Общества, Правленія которыхъ недостаточно компетентны въ банковыхъ дѣлахъ, должны работать исключительно съ одной лишь Кассой или однимъ Банкомъ. Но Центральныя Банки, Правленіе которыхъ болѣе подготовлено къ практической работѣ и которые умѣютъ помѣщать свои свободныя средства и добывать новыя возможно выгоднѣе, въ зависимости отъ состояніи общаго денежнаго рынка страны, должны имѣть полную свободу въ выборѣ своихъ корреспондентовъ.

Когда Центральной Кассѣ необходимо мобилизовать большія средства, то она, не желая сокращать кредитовъ, заставляетъ своихъ членовъ выдавать ей акценты въ приблизительномъ размѣрѣ задолженности Кассѣ.

Всѣ расходы, какъ равно и гербовый сборъ, идутъ за счетъ Кассы, которая кромѣ того своимъ членамъ выдаетъ особое гарантирующее письмо съ указаніемъ, что по этимъ вексямъ обязана платить Центральная Касса.

Векся эти охотно учитываются какъ Дрезденскимъ Банкомъ, такъ и Имперскимъ Банкомъ по ставкѣ частнаго дисконта, какъ первоклассная бумага. Въ свободномъ рынкѣ тоже охотно берутъ эти акцепты.

Всѣ члены обязаны давать Центральной Кассѣ свои акцепты, согласно подписанному условію.

Нѣкоторые изъ членовъ, однако, боятся давать свои акцепты, забывая, что въ случаѣ краха Центральной Кассы, они обязаны немедленно уплатить свой долгъ Центральной Кассѣ, что равносильно оплатѣ акцепта со стороны кооператива, если въ этомъ окажется необходимость.

Дрезденскій Банкъ предоставляет Центральной Кассѣ кредитъ въ трехъ формахъ:—бланковый, безпеченный вексями и акцептный.

Иногда, когда очень много акцептовъ въ обращеніи, то Дрезденскій Банкъ даетъ Центральной Кассѣ $\frac{1}{2}\%$ бумаги для ломбардированія.

Два года тому назадъ Касса имѣла 32 милліона марокъ свободныхъ „Ultimogeld“.

Такъ какъ правильность налоговъ „wird nachgeprüft“ каждые три года, то Центральная Касса тоже пересматриваетъ всѣ кредиты каждые 3 года.

„Auf Grund des vom Landrate amtlich bestätigten Vermögens mit Anbetracht der Ergänzungssteuer wird ein Credit von 10% festgesetzt. Von der Schätzungssumme des Vorstands wird das amtlich bestätigte Vermögen abgezogen & 5% vom Rest als weiterer Credit festgesetzt“.

Если членъ Общества состоитъ членомъ Общества съ ограниченной отвѣтственностью, то сумма его отвѣтственности исключается изъ капитала, равнымъ образомъ высчитываютъ изъ послѣдняго потери разнаго рода ¹⁾).

Весь расчетъ кредита для Общества провѣряется Verbands-Revisor'омъ и лишь послѣ подписи секретаремъ Verband'a кредитъ считается утвержденнымъ.

Uebernormalcredite не ограничены извѣстнымъ временемъ, но желательна краткосрочность таковыхъ (напримѣръ до ликвидаціи урожая и т. д.).

Эти кредиты тоже подтверждаются Verband'омъ. (увеличеніе на $2\frac{1}{2}\%$, т. е. $12\frac{1}{2}$ и $7\frac{1}{2}\%$).

Этотъ кредитъ долженъ служить резервомъ „für Realcredite“.

Контроль надъ задолженностью сосредоточенъ въ Берлинѣ.

Всѣ счета просматриваются каждые 3 мѣсяца.

Для того, чтобы Общества не злоупотребляли кредитами, Центральная Касса назначаетъ иногда высокую ставку. Напримѣръ въ настоящее время для новыхъ кредитовъ ставка 6% .

Крестьянинъ не обращаетъ вниманія на размѣръ $\%$ -въ по текущему счету и поэтому доволенъ ставкой Прусской Кассы и сердится на высокую активную ставку Центральной Кассы, не считаясь съ тѣмъ, что Касса по текущимъ счетамъ платитъ гораздо больше Прусской Кассы.

Однимъ изъ самыхъ главныхъ недостатковъ кооперативнаго дѣла, въ особенности же въ кредитныхъ кооперативахъ и Центральныхъ Кассахъ, директора Центральной Кассы считаютъ неподготовленность ру-

¹⁾ При участіи въ Кассахъ съ неограниченной отвѣтственностью исключается 50% des Haftsumme. Maximum des Credits ist das geschätzte Vermögen.

ководителей, которые часто совершенно незнакомы съ техникой банковаго дѣла и дѣлають массу непростительныхъ ошибокъ.

Поэтому дирекція Центральной Кассы считаетъ нежелательнымъ работу отдѣльныхъ Кассъ между собою за собственный счетъ, а требуетъ чтобы всѣ такія операціи проходили черезъ Центральную Кассу.

При банкѣ имѣются 4-хъ мѣсячные курсы для будущихъ ревизоровъ; программа такова: банковыя операціи, биржа, деньги, кредитъ, векселя, введеніе въ кооперативное дѣло, кооперативное право, бухгалтерія, коммерческая ариѳметика и молочное хозяйство.

Въ настоящее время 12 человѣкъ посѣщаютъ эти курсы. По окончаніи они получаютъ аттестаты.

Ревизію отдѣльныхъ кооперативовъ Центральная Касса предоставляетъ Verband'у и довольствуется ихъ ревизіями. Но когда дѣло касается провинціальныхъ кассъ кооперативно-товарнаго характера, то касса посылаетъ своихъ собственныхъ ревизоровъ.

Центральная Касса, учрежденіе самостоятельное и не должна обязательно стоять въ особой связи съ General Verband ländlicher Genossenschaften Raiffeisen-scher Organisation, но въ дѣйствительности они образуютъ Personal Union, такъ какъ General Director & General Anwalt одно и то-же лицо, а именно Justizrat Dietrich.

Его замѣстителемъ является тоже въ обоихъ учрежденіяхъ D-r. A. Wuttig.

Центральный Банкъ нѣмецкихъ сберегательныхъ кассъ, въ Прагѣ.

Работаетъ исключительно съ нѣмецкими сберегательными кассами Богеміи, Моравіи, Австрійской Силезіи и т. д.

Товарныхъ операцій не производитъ совершенно.

Эмиссіонная операція вслѣдствіе неурядицъ на Балканахъ и въ политической жизни въ Австріи вообще, а въ Богеміи въ особенности, за послѣдній годъ почти совершенно сократилась. Выпускаемые банкомъ облигаціи попадаютъ, по словамъ директора Hafenbroedl, въ твердыя руки и не возвращаются въ банкъ въ большемъ количествѣ. Для поддержанія курса банкъ иногда покупаетъ свои облигаціи, но во всякомъ случаѣ банкъ долженъ былъ купить лишь 1—2% всѣхъ выпущенныхъ имъ облигацій.

Банкъ ревизуетъ лишь свои отдѣленія. Что же касается сберегательныхъ кассъ, то таковыя имѣютъ свой Verband, который руководитъ таковыми ревизіями.

При открытіи кредитовъ Центральный Банкъ требуетъ протоколъ послѣдней ревизіи отъ самой Кассы.

Для охраны интересовъ Сберегательной Кассы выбираются въ Совѣтъ (Verwaltungsrat) представители, которые собираются въ Правленіи одинъ разъ въ мѣсяцъ. Кромѣ этого существуетъ еще Executiv Comité и дирекція, которые собираются чуть ли не ежедневно для рѣшенія текущихъ вопросовъ.

Акціи банка именныя, но сберегательныя кассы не обязаны быть акціонерами банка.

Особенный интересъ представляетъ для насъ операція съ Sparkassenscheck'ами Центрального Банка.

Таковыми чеками могутъ пользоваться по закону исключительно Sparkassen, вклады которыхъ гарантируются „Gemeinden“. „Vorschussvereine“, гарантія которыхъ основана на началахъ взаимности, не имѣютъ права пользоваться этими чеками.

Въ настоящее время примкнули къ этому чекъ—Verband'у около 150 сберегательныхъ кассъ.

Каждая касса получаетъ отъ Центрального Общества только одну чековую книжку на 50 чековъ, причемъ максимальная сумма чека не должна превышать К. 3.000.

Эти чеки оплачиваются немедленно по предъявленіи за счетъ Центрального Банка любой изъ примкнувшихъ къ союзу кассой и уже послѣ оплаты отправляются для провѣрки въ Центральный Банкъ, который по полученіи чека дѣлаетъ въ своихъ книгахъ соотвѣтствующую запись.

Для контроля правильной выдачи чековъ всѣ сберегательныя кассы получаютъ образцы всѣхъ подписей лицъ, имѣющихъ право подписывать чеки. Отдѣльная тетрадь: каждой кассѣ предоставлена одна страница.

Кромѣ того получаютъ всѣ кассы особую таблицу съ указаніемъ №№ чековыхъ книжекъ предоставленныхъ отдѣльнымъ кассамъ. Во избѣжаніе повторныхъ номеровъ берутъ маржу 1000; т. е. каждая касса имѣетъ свою опредѣленную тысячу.

По словамъ директора Conrath, который между прочимъ завѣдуетъ и этимъ отдѣломъ, израсходование одной таковой книжки происходитъ не быстрѣе двухъ недѣль. Есть кассы, которыя за 3 года не израсходовали даже одной книжки.

Главное условіе правильности функціонированія этого дѣла это „абсолютное довѣріе“, которое необхо-

димо имѣть къ кассамъ, ибо иначе работать нельзя; отъ домашняго вора не укроешься, а если каждый чекъ подтверждать, то весь смыслъ этой организаціи пропадаетъ.

Эти чеки не авизуются кассами другъ другу и только когда отдѣльной кассѣ приходится выписывать чеки на болѣе крупныя суммы, она авизуетъ этотъ чекъ.

Правила для этой операціи существуютъ, но они всѣ разосланы кассамъ и въ Центральномъ Банкѣ не было лишняго экземпляра для насъ. Но такъ въ ближайшемъ будущемъ Центральный Банкъ собирается издать новыя правила, то директоръ Conrath обѣщалъ намъ выслать въ С.-Петербургъ 2 экземпляра новыхъ правилъ, какъ только они появятся изъ печати.

Въ отдѣлѣ у директора Conrath ведется маленькая лицевая книга для каждой кассы, выдающей чеки за счетъ Центральнаго Банка. Эта книга имѣетъ контрольный характеръ.

По бухгалтеріи чеки проводятся обычнымъ порядкомъ по лицевому счету кассы (корреспондентскій счетъ „Лоро“), по которому проводятъ всѣ обороты съ кассами за исключеніемъ учета.

Всѣ записи въ ресконтро производятся на основаніи оригиналовъ писемъ и документовъ. Контрольная книга безъ текста изъ Prima Nota, а отдѣльныя записи пунктируются ежедневно.

Балансъ не изготовляется ежедневно, а только одинъ разъ въ мѣсяцъ, такъ какъ дирекція считаетъ достаточнымъ ежедневную свѣрку оборотовъ по отдѣльнымъ счетамъ.

Центральный Банк чешских сберегательных кассъ, въ Прагѣ.

Банкъ былъ сначала основанъ исключительно для обслуживанія сберегательныхъ кассъ и кооперативовъ, но теперь, когда капиталы банка сильно возросли, сберегательныя кассы и кооперативы уже не могутъ быть полными хозяевами дѣла. Сберегательныя кассы имѣютъ акціи банка приблизительно на 7 м. кронъ (изъ 25 м.) но сберегательныя кассы имѣютъ право не смотря на количество принадлежащихъ имъ акцій на половину мѣсть въ Verwaltungsrat, который въ настоящее время состоитъ изъ 18 чело-вѣкъ, засѣдающихъ одинъ разъ въ мѣсяцъ. Изъ своей среды V'Rat избираетъ особый комитетъ изъ 7 чело-вѣкъ, который засѣдаетъ два раза въ мѣсяцъ, а комитетъ назначаетъ трехъ чело-вѣкъ въ такъ на-зываемый Präsidium (1 предсѣдатель и 2 вице-предсѣдателя), которые совмѣстно съ прокуристами ве-дутъ всѣ текущія дѣла банка.

V'Rat имѣетъ полномочіе на рѣшеніе всѣхъ дѣлъ банка.

Сберегательныя кассы могутъ работать съ цен-тральнымъ банкомъ, но не обязаны это дѣлать.

Сберегательныя кассы имѣютъ право покупать для помѣщенія своихъ резервныхъ средствъ только акціи Австро-Венгерскаго и Центральныхъ Банковъ (нѣ-мецкихъ или чешскихъ сберегательныхъ кассъ). По-этому они и интересуются процвѣтаніемъ банка, ди-видендъ котораго, однако, не можетъ быть выше 6⁰/₁₀.

Центральный Банкъ съ сберегательными кассами открыто не конкурируетъ и своихъ представителей въ провинцію не посылаетъ, но, принимая деньги на текущій счетъ или вклады отъ частныхъ лицъ, онъ

не обязанъ справляться былъ ли кліентъ уже въ сберегательной кассѣ и какой процентъ предложили ему въ таковой. Напримѣръ, въ Прагѣ, существуетъ рядъ сберегательныхъ кассъ, а Центральный Банкъ имѣетъ отъ частныхъ лицъ вкладовъ на нѣсколько милліоновъ.

Фондовая операціи стоятъ между прочимъ въ связи съ эмиссіонной дѣятельностью банка. Вслѣдствіе переживаемаго въ настоящее время тяжелаго кризиса эмиссіонная операція банка является совершенно не выгодной и она ведется лишь въ минимальныхъ размѣрахъ. Принимая во вниманіе плохую экономическую конъюнктуру, которую прежняя дирекція считала временной, Центральному Банку пришлось для поддержанія курса покупать много своихъ бумагъ. Но курсъ не поднимался а, напротивъ, стремился къ пониженію и банкъ остался съ большимъ запасомъ своихъ собственныхъ облигацій. Для помѣщенія таковыхъ съ нѣкоторой пользой, банкъ открылъ такъ называемый ломбардный отдѣлъ, т. е. онъ представляетъ бумаги отъ имени подрядчиковъ для обезпеченія казенныхъ подрядовъ. Бумаги находятся тамъ отъ 2 до 3 лѣтъ. Подрядчики кромѣ того даютъ банку свои соло векселя, которые банкъ можетъ въ случаѣ необходимости переучесть. Такимъ образомъ Liquidität не страдаетъ. Банкъ помѣстилъ въ эту операцію около 10 милл. кронъ

Сберегательныя кассы обязаны держать 50% своихъ фондовыхъ запасовъ въ Рентѣ, а всего фондовъ могутъ имѣть до 30% своихъ собственныхъ средствъ. Въ хорошее время, приблизительно до 1908 г. всѣ сберегательныя кассы имѣли массу свободныхъ денегъ и охотно покупали 0%-ыя бумаги.

Правительство раньше помещало свои займы при посредствѣ банкирскаго дома Ротшильда, а теперь уже нѣсколько лѣтъ черезъ консорціумъ первоклассныхъ банковъ подъ эгидой Ротшильда, къ каковому консорціуму принадлежитъ и Центральный Банкъ.

Разница между курсомъ котировки и дѣйствительно уплаченнымъ правительству идетъ въ пользу банка. Всѣ могущіе быть выпущенными займы на 5 лѣтъ впередъ уже размѣщены означеннымъ консорціумомъ.

Кризисъ очень сильно разразился надъ Австріею и, напр. Центральный Банкъ выплатилъ вкладовъ до 50 м. кронъ, сумма весьма и весьма значительная. Когда Парижъ закрылъ австрійскимъ банкамъ всѣ кредиты, въ томъ числѣ и пенсіонные, Австріи пришлось уплатить К. 300 м., а Австро-Венгерскій Банкъ и не думалъ помочь банкамъ, а въ свою очередь даже сократилъ кредиты, ибо онъ долженъ былъ имѣть деньги наготовѣ для военныхъ нуждъ правительства.

Товарныхъ операцій банкъ по своему уставу производить не можетъ и не производитъ.

Но это не мѣшало ему косвенно пострадать въ Буковинѣ въ Райффейзенскихъ кассахъ на крупную сумму около Кр. 10 м. вслѣдствіе чего прежнему директору банка пришлось даже уйти. Дѣло въ томъ, что дирекція банка очень сильно рассчитывала на отвѣтственность Райффейзенскихъ кассъ и никогда не обращалась въ Verband для полученія необходимыхъ свѣдѣній, вслѣдствіе чего съ одной стороны обострились отношенія между банкомъ и Verband'омъ, съ другой стороны банкъ былъ не въ курсѣ дѣлъ самихъ кассъ, состоящихъ его крупными дебиторами.

Тутъ на практикѣ между прочимъ пришлось столкнуться съ осуществованіемъ Haftpflicht. Несмотря

на то, что таковая выражалась въ суммѣ Кр. 80 мил., задолженность въ 10 мил., не могла быть уплачена сполна.

Теперь если сберегательная касса или Общество хочетъ кредитоваться въ Центральномъ Банкѣ, то послѣдній требуетъ кромѣ всякихъ другихъ справокъ еще копію послѣдней ревизіи Verband'a. Банкъ имѣетъ своихъ инспекторовъ, которыхъ онъ посылаетъ преимущественно для ревизіи отдѣленій и только въ экстренныхъ случаяхъ въ кассы или Общества по предварительному соглашенію съ Verband'омъ.

Въ свое время банкъ посылалъ спеціальныхъ аквизиторовъ въ провинцію для помѣщенія фондовъ въ частныя руки черезъ посредство кассъ. Послѣднія, имѣя массу свободныхъ средствъ, ничего не имѣли противъ такихъ дѣйствій Центральнаго Банка.

Было высказано мнѣніе, что работа исключительно съ одними кассами не покрывала бы расходовъ.

Банки безъ товарныхъ операцій не могутъ вести девизную операцію съ прибылью; послѣдняя необходимое зло, такъ какъ банкъ, не имѣя дешевой валюты для покрытія, всегда покупатель валюты, но не продавецъ. Положеніе похоже на наше.

„Bohemia“ Actien Bank основанъ Центральнымъ Банкомъ, но послѣдній не акціонеръ перваго, а лишь крупный кредиторъ. Bohemia работаетъ „in Textil“ съ Германіей. Для этой цѣли Центральныи Банкъ предоставилъ ему рембургскіе кредиты, которые Центральному Банку обходятся довольно дорого, такъ какъ онъ ихъ покрываетъ чеками. Кромѣ того „Bohemia“ занимается экспортомъ въ крупныхъ размѣрахъ сельско-хозяйственныхъ машинъ и орудій Богемскихъ и Моравскихъ заводовъ.

При организаціи товарнаго отдѣла намъ всюду рекомендовали взять одинъ Massenartikel, привлечь къ работѣ хорошаго спеціалиста, поставить дѣло какъ слѣдуетъ и потомъ уже организовать другой отдѣлъ, но отнюдь не организовать нѣсколько отдѣловъ сразу.

Такъ какъ Центральныи Банкъ имѣетъ право выдавать ссуды только подъ $\frac{1}{2}$ -ыя бумаги, которыя котируются на Вѣнской биржѣ, то у него нѣтъ спекулятивной кліентуры и фондовая операція по этой причинѣ не особенно развита.

Отдѣлъ вексельный или кредитный организованъ просто. Каждое Общество или частное лицо представляетъ спеціальныя реестры, которые переплетаются и служатъ книгами. Книгъ никакихъ кромѣ срочной не ведутъ. Она на листахъ или карточкахъ (см. образцы); (система похожа на систему въ Сѣверномъ Банкѣ въ СПБ.).

У нихъ также развита чековая операція, которая производится слѣдующимъ образомъ.

Кассы должны имѣть Жиро-счетъ въ банкѣ и могутъ на основаніи своихъ кредитовыхъ остатковъ выписывать чеки на Центральныи Банкъ, которые оплачиваются всѣми сберегательными кассами, состоящими членами Центральнаго Банка. Чеки выписываются исключительно приказу и учрежденіе, оплачивающее чекъ, отвѣчаетъ за правильность немедленной оплаты, такъ какъ предъявитель чека долженъ быть имъ хорошо извѣстенъ. Въ противномъ случаѣ чекъ принимается лишь на инкассо. Во всякомъ случаѣ всѣ оплаченные чеки посылаются въ Прагу при особыхъ вѣдомостяхъ, по полученіи которыхъ дѣлаются банкомъ соотвѣтствующія записи, а именно: кредитуютъ сберегательныя кассы днемъ оплаты, а дебетуютъ днемъ выдачи. Разница въ дняхъ идетъ

въ пользу Центрального Банка. До известной суммы, кажется 5000 кр., кассы могут оплачивать чеки известных имъ предъявителей немедленно не запрашивая Центральный Банкъ.

За 3 года существованія этой организаціи банкъ оплатилъ около 200.000 чековъ и не было ни одной неудачной оплаты, если не считать случая, когда одно изъ должностныхъ лицъ поддѣлало чекъ, но виновный былъ задержанъ и деньги были отобраны.

**Торговое Общество Сельско-Хозяйственных Кооперативовъ,
въ Берлинѣ.**

**Handels Gesellschaft ländl. Genossenschaften, A. G.
zu Berlin.**

Образуетъ собственно говоря товарный отдѣлъ Берлинской конторы Сельско-хозяйств. Центральной Кассы и дѣйствуетъ въ Берлинѣ, въ провинціяхъ Помераніи, Бранденбурга и въ обоихъ Мекленбургахъ.

Основана въ 1910 г. послѣ того какъ Центральная Касса прекратила свои прежде самостоятельныя товарныя операціи по мнѣнію General Director Дитриха убитки Ц. Кассы происходили собственно говоря не отъ самихъ товарныхъ операцій, а отъ финансовыхъ или скорѣе грюндерскихъ. Онъ находитъ, что не слѣдуетъ производить лишь хлѣбныхъ операцій; всѣ же остальные, кромѣ дохода ничего не даютъ.

Акціонерный капиталъ М. 800 т. состоитъ изъ 800 именныхъ акцій по М. 1000 каждая. Изъ этого количества только 3 акціи принадлежали частнымъ лицамъ, всѣ же остальные—кооперативамъ; Центральная Касса владѣетъ одной акціей.

Частныя лица могутъ приобрѣтать акціи Общества лишь съ согласія Совѣта Общества.

Во главѣ Общества стоятъ 2 директора. Одинъ изъ нихъ, который одновременно состоитъ директоромъ мѣстнаго Verband'a Oeconomierat Burmeister давалъ намъ объясненія по поводу всѣхъ дѣлъ Общества.

Общество производитъ всевозможныя товарныя операціи со всѣми кооперативами указанныхъ провинцій, но и не отказывается отъ работы съ частными лицами, предварительно убѣдившись въ ихъ кредитоспособности.

Центральная Касса является для Общества лишь финансирующимъ его учрежденіемъ, но Общество не обязано работать исключительно съ Центральной Кассой.

Разъ въ мѣсяцъ Общество даетъ Центральной Кассѣ особый списокъ, въ которомъ сообщается какіе кооперативы должны быть дебетованы или кредитованы по ихъ счету у Центральной Кассы за купленные или проданные товары.

Центральная Касса подтверждаетъ Обществу правильность записей, послѣ чего дѣла Общества съ кооперативами считаются законченными. Для Общества такой способъ урегулированія весьма удобенъ и безопасенъ.

Общество имѣетъ свои отдѣленія и собственные склады въ разныхъ мѣстахъ указанныхъ провинцій, но тенденція Правленія такова, чтобы этимъ отдѣленіямъ не предоставлять никакихъ самостоятельныхъ функцій и не держать ихъ въ курсъ всего дѣла чтобы они не вздумали отколоться и заняться конкуренціей со своимъ же учрежденіемъ. Отдѣленія Общества обязаны ежедневно сообщать о всѣхъ состоявшихся сдѣлкахъ, а вся бухгалтерія и всѣ расчеты производятся въ Берлинѣ.

Общество имѣетъ цѣлый рядъ отдѣловъ, во главѣ которыхъ стоятъ коммерсанты-спеціалисты и они ведутъ дѣла самостоятельно, но подъ ближайшимъ наблюденіемъ дирекціи.

Отдѣлъ Düngemittel
Futtermittel
landw. Erzeugnisse
Kohlen u Briketts
Maschinen & Geräte
Molkerei

и техническій, когда требуется устройство какихъ либо сооружений. Только этимъ единственнымъ отдѣломъ завѣдуетъ инженеръ

Машины и другія орудія сельскаго хозяйства покупаются Обществомъ лишь тогда, когда имѣются соотвѣтствующіе заказы отъ кооперативовъ. Что же касается другихъ товаровъ, то Общество покупаетъ въ запасъ на основаніи прежняго потребленія. Всѣ покупки идутъ за твердый счетъ и Общество является „Selbstcontrahentin“.

Всѣ расчеты и счета составляются въ соотвѣтствующихъ отдѣлахъ; въ бухгалтеріи провѣряютъ и составляютъ однако всѣ расчеты, относящіеся къ отдѣленіямъ и складамъ Общества, которые, какъ было сказано выше, никакихъ книгъ не ведутъ, но лишь механически сообщаютъ о заказахъ и т. д., причемъ всѣ сдѣлки совершаются окончательно въ Правленіи Общества.

Общество имѣетъ нѣсколько комивояжеровъ, которые навѣщаютъ кліентуру на мѣстахъ и везутъ съ собой образцы товаровъ и прейскуранты.

Общество интересуется ввозомъ изъ Россіи ржаныхъ отрубей, такъ какъ они мучнисты и пошлиной не оплачиваются. Здѣсь ржаная мука получается слишкомъ мелкая и поэтому отруби плохи.

Крупные авансы экспортерамъ и большая засоренность ржаныхъ отрубей являются крупными недостатками при ввозѣ отрубей изъ Россіи.

Кормовымъ ячменемъ торгуютъ особенно въ Штеттинѣ. Вывозятъ въ Россію только рожь, получая отъ правительства премію за вывозъ.

Также вывозятся въ Россію молочные сепараторы въ большомъ количествѣ.

Парижская Національная Учетная Контора,
Парижъ.
Comptoir National d'Escompte de Paris,
Paris.

Нужно предупредить, что нами былъ произведенъ только обходъ отдѣловъ и то лишь внѣшній. Всѣ отдѣлы работаютъ на виду у всѣхъ, за стеклянными перегородками. Въ самые отдѣлы никого кромѣ служащихъ не пускаютъ и для насъ сдѣлали исключеніе, предоставивъ намъ старшаго служащаго хотя-бы только для обхода отдѣловъ,

Имѣются три операціонныхъ зала. Средній предназначенъ для публики „Quartier“, которая здѣсь можетъ производить всѣ банковыя операціи. Заль съ правой стороны предназначенъ для „étrangers“ (провинція и заграница), а заль, съ лѣвой стороны отъ центрального, для service de titres.

Имѣется специальная хорошо обставленная комната для привилегированныхъ кліентовъ Банка, за которыми особенно ухаживаютъ. Въ этой же комнатѣ принимаютъ лицъ, имѣющихъ циркулярные аккредитивы, которыя по какимъ-либо причинамъ не желаютъ пользоваться услугами специально организованнаго для иностранцевъ отдѣленія Банка, place de l'Opéra.

Поль въ операціонномъ залѣ стеклянный (съ желѣзомъ), Онъ одновременно служитъ потолкомъ для отдѣла „coffresforts“, который находится подъ операціоннымъ заломъ.

Помѣщеніе для coffresforts прекрасное; свѣта и воздуха много. Въ настоящее время сдаются около 4000 ящиковъ. Для мелкихъ банкировъ и agents de change имѣется специальная комната, въ которой сдаются $1\frac{1}{4}$ $1\frac{1}{2}$ и цѣлые шкафы для цѣнностей.

Кладовыя Банка, гдѣ хранятся деньги, равно цѣнности всякаго рода, намъ не показали. Для этой цѣли нужны особенные пропуски. Такъ какъ этотъ отдѣлъ насъ особенно не интересовалъ, то мы не настаивали на осмотрѣ.

Почта заказная, цѣнная и простая получается въ теченіе всего дня въ особомъ отдѣлѣ „вскрытія входящей почты“. Письма вскрываются мальчиками, которые занимаются только этимъ дѣломъ. Ихъ выбираютъ тщательно, считаясь особенно съ ихъ нравственными качествами и съ семьей, къ которой они принадлежатъ.

Служащіе, вскрывающіе почту, имѣютъ общеніе только съ представителями кассы или другихъ отдѣловъ, которые командируютъ своихъ служащихъ спеціально для полученія почты. Представители расписываются въ полученіи документовъ и писемъ и тогда отвѣтственность за цѣлость и сохранность документовъ переходитъ на соотвѣтствующій отдѣлъ. Въ корридорѣ около отдѣла „вскрытіе почты“ находится постоянно особый служащій, или скорѣе слуга на случай какихъ либо осложненій при принятіи или отправкѣ писемъ и цѣнностей со стороны служащихъ или случайныхъ постороннихъ лицъ.

О внутренней организаціи какъ бухгалтеріи, такъ и контроля намъ абсолютно ничего не сказали, такъ какъ считаютъ эту организацію секретной; тоже самое намъ въ свое время сообщили и въ Ліонскомъ Кредитѣ. Однако она въ Россіи не привилась и не дала тѣхъ результатовъ, которые отъ нея ожидались.

Что касается отдѣленій Банка, то таковыя никакой самостоятельности не имѣютъ. Все дѣлается съ разрѣшенія Правленія. Каждый вечеръ поступаетъ отдѣленская почта со своими приказами въ Правленіе, которое не задерживая подтверждаетъ распоряженія отдѣльных отдѣленій. Это касается корреспондентовъ Банка какъ провинціальныхъ, такъ и заграничныхъ. Операциі между провинціальными отдѣленіями не нуждаются въ подтвержденіи со стороны Правленія, но о нихъ ежедневно сообщается Правленію для свѣдѣнія. Только нѣкоторыя весьма крупныя отдѣленія, въ особенности въ приморскихъ городахъ, имѣютъ самостоятельные счета корреспондентскіе и трассируютъ непосредственно на основаніи перманентныхъ аккредитивовъ Правленія.

Инкассо векселей и документовъ идетъ тоже черезъ посредство Правленія и только въ случаяхъ особой срочности отдѣленія направляютъ свое инкассо непосредственно.

Въ Банкѣ служить очень много женщинъ, въ особенности въ отдѣлѣ оплаты купоновъ. Банкъ находитъ, что женщины болѣе бережно относятся къ лоскуткамъ бумаги, изображающіе купоны. А кромѣ того играетъ роль и экономія. Средній окладъ женщинъ 1200-1500 франковъ въ годъ.

Взрослые же служащіе, освободившіеся отъ воинской повинности или отбывшіе таковую, менѣе 1800 фр. не получаютъ.

Любопытна слѣдующая деталь. Если служащій возвращается въ Банкъ на прежнее мѣсто послѣ отбыванія воинской повинности съ нашивками, то ему жалованье увеличивается на 200 фр. въ годъ.

На службу принимаются молодые люди съ образованіемъ часто ниже нашего средняго послѣ легкаго испытанія: безошибочный диктантъ, знаніе основныхъ ариѣметическихъ правилъ, умѣніе составить конто-коррентную выписку. Отъ 3-6 мѣсяцевъ они служатъ даромъ, а потомъ если окажутся подходящими имъ назначаютъ 50-60 фр. въ мѣсяць, смотря по способностямъ. Ко времени призыва ихъ окладъ доходитъ обыкновенно до 100—125 фр. въ мѣсяць.

СПбГУ



00081977

ЮФ СПбГУ

СПбГУ

50к.

РАБОТЫ А. Н. ЗАКА.

Крестьянский Поземельный Банк. 1883—1910 г.г., стр. XII + 606. Москва. 1911 г. Цѣна 2 руб. Складъ изданія у Н. В. Карбасникова. (Въ ближ. время начнетъ печататься 2-ое, значительно дополненное и расширенное изданіе).

Къ постановкѣ нѣкоторыхъ очередныхъ вопросовъ финансовой науки. Ярославль, 1913 г., стр. 25. Цѣна 50 коп. Складъ изданія у Н. В. Карбасникова.

Участіе законодательныхъ учреждений въ контролъ и наблюденіи за дѣятельностью Государственныхъ Банковъ въ Россіи. Ярославль, 1913 г., стр. 31. (Въ отдѣльную продажу не поступала).

Die Centralbank der Gegenseitigen Kreditgesellschaften. (Оттискъ изъ Blätter für Genossenschaftswesen, 1913 г., № 51).

Ustredni banka společenstev úvěru vzájemného na Rusi. (Оттискъ изъ Vestník Zàloženský, 1913 г., № 12).

Задачи русской банковской политики на Ближнемъ Востоцѣ. (Печатается).

Реформа корреспондентской операціи въ Центральномъ Банкѣ Обществъ Взаимнаго Кредита. СПБ. 1914 г. стр. 22.

Нѣмцы и нѣмецкіе капиталы въ русской промышленности. СПБ. 1914 г., стр. 67. Цѣна 50 коп. Складъ изданія въ Юридическомъ Книжномъ Складѣ „Право“.

Цѣна 1 руб.

Складъ изданія въ Юридическомъ Книжномъ Складѣ „Право“.

СПБ. Литейный. 2.